



ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

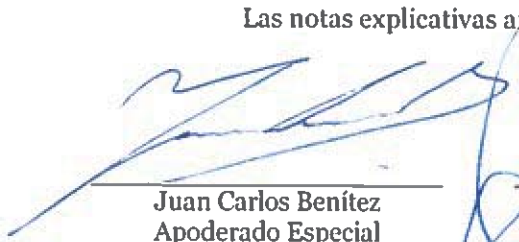
Notas explicativas a los estados financieros

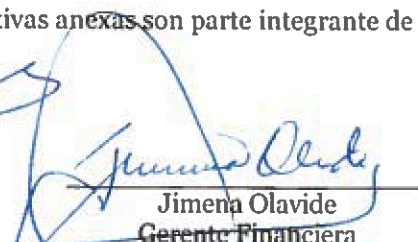
ALCONLAB ECUADOR S.A.

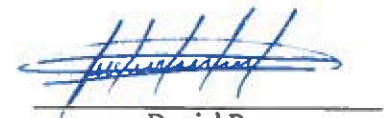
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	530,964	697,508
Cuentas por cobrar comerciales	9	9,573,094	7,220,602
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	101,533	-
Otras cuentas por cobrar	12	165,030	154,952
Impuesto por recuperar	14	113,358	214,711
Inventario	10	6,432,792	7,142,875
Total activos corrientes		16,916,771	15,430,648
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	1,406,764	910,919
Cuentas por cobrar comerciales	9	1,552,118	2,728,765
Cuentas por cobrar empleados		-	32,931
Impuesto a la renta diferido activo	14	77,581	-
Total activos no corrientes		3,036,463	3,672,615
Total activos		19,953,234	19,103,263

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial


Jimena Olavide
Gerente Financiera


Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	2015	2014	
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	15	-	1,004,401	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	469,828	588,853	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	16,024,084	13,777,444	
Impuesto por pagar	14	1,069,709	958,862	
Provisiones	16	558,332	422,374	
Ingreso diferido	2.12	432,981	428,918	
Impuesto diferido	14	95,256	88,310	
Total pasivos corrientes		18,650,190	17,269,162	
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	17	216,897	158,997	
Total pasivos no corrientes		216,897	158,997	
Total pasivos		18,867,087	17,428,159	
Patrimonio				
Capital social		802,400	802,400	
Reservas		78,758	78,758	
Resultados acumulados		204,989	793,946	
Total patrimonio		1,086,147	1,675,104	
Total pasivos y patrimonio		19,953,234	19,103,263	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial


Jimena Olavide
Gerente Financiera

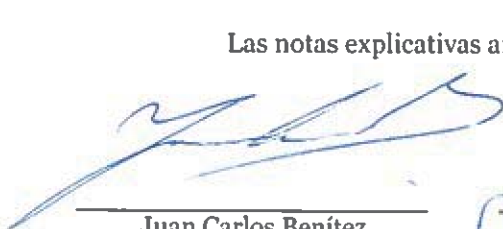

Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

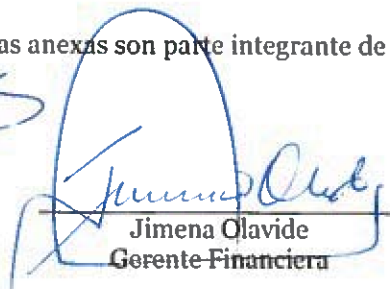
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	9	19,064,008	17,104,171
Costo de ventas	6	<u>(15,149,648)</u>	<u>(13,240,374)</u>
Utilidad bruta		3,914,360	3,863,797
Gastos operacionales			
De venta	6	(3,915,358)	(3,242,860)
Administrativos	6	(1,073,151)	(933,159)
Otros ingresos, neto		<u>465,690</u>	<u>116,871</u>
Resultado operacional		(608,459)	(195,351)
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto	7	(47,880)	(91,645)
Ingreso	7	<u>330,158</u>	<u>341,302</u>
(Pérdida) / Utilidad antes del impuesto a la renta		(326,181)	54,306
Impuesto a la renta	14	<u>(242,019)</u>	<u>(214,850)</u>
(Pérdida) neta del año		(568,200)	(160,544)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido -			
(Pérdidas) / ganancias actuariales	17	<u>(20,757)</u>	<u>10,326</u>
(Pérdida) / integral del año		<u>(588,957)</u>	<u>(150,218)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial



Jimena Olavide
Gerente Financiera



Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

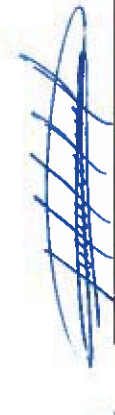
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	802,400	78,758	9,428	(29,155)	963,891	1,825,322
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10,326	10,326
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(160,544)	(160,544)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	802,400	78,758	9,428	(29,155)	813,673	1,675,104
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(20,757)	(20,757)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(568,200)	(568,200)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	802,400	78,758	9,428	(29,155)	224,716	1,086,147

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial


Jimena Olavide
Gerente Financiera


Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(326,181)	54,306
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	140,422	112,505
Bajas de activos fijos	11	168,280	85,132
Provisión inventarios	10	(53,723)	227,749
Provisión por cuentas incobrables		134,032	(39,693)
Provisión intereses		-	4,401
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	48,178	19,206
		<u>181,643</u>	<u>463,606</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,486,524)	(3,132,853)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(101,533)	-
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		91,276	(148,227)
Inventarios		763,807	(2,867,916)
Incremento cuentas por cobrar largo plazo		1,176,647	(207,824)
Incremento cuentas por cobrar empleados largo plazo		32,931	15,136
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		(119,027)	251,948
Provisiones		135,958	(20,823)
Provisiones por beneficios a empleados		(11,035)	(93,353)
Cuentas por pagar entidades relacionadas a corto plazo		2,246,640	6,036,705
Impuestos por pagar		(131,172)	283,528
Ingresos Diferidos		(66,572)	247,580
		<u>1,713,039</u>	<u>827,507</u>
Efectivo generado en actividades de operación			
Impuesto a la renta pagado		-	(25,690)
Intereses pagados		(37,529)	(74,593)
		<u>1,604,875</u>	<u>727,224</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	11	(804,547)	(181,377)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(804,547)</u>	<u>(181,377)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos con instituciones financieras		(966,872)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(966,872)</u>	<u>-</u>
Disminución (Incremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(166,544)	545,847
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		697,508	151,661
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>530,964</u>	<u>697,508</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial

Jimena Olavide
Gerente Financiera

Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Constitución y operaciones

Alconlab Ecuador S.A. fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública otorgada el 24 de julio de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto de 1999, sus operaciones corresponden principalmente a la comercialización de productos farmacéuticos y quirúrgicos.

La Compañía es subsidiaria directa de Novartis AG que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas Novartis, multinacional de productos farmacéuticos. Por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes. Alconlab Ecuador S.A. está dedicada principalmente a la importación, comercialización de equipos oftalmológicos de alta tecnología, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos. La Compañía tiene a su cargo la comercialización en el mercado ecuatoriano de los productos fabricados por sus compañías relacionadas en el exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Como parte de una estrategia global adoptada del Grupo Novartis y con el fin de fortalecer las operaciones de Alconlab a nivel mundial, a partir del mes de junio del 2013 la Compañía maneja el portafolio de productos de la división Visión Care anteriormente administrada por su compañía relacionada local Novartis Ecuador S.A.

Situación financiera mundial y entorno regulatorio

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

En julio del 2014, el Consejo de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano emitió mediante decreto ejecutivo No. 400 el nuevo esquema para fijación de precios, el mismo que contempla la regulación para más de 5,600 presentaciones comerciales de medicamentos que son estratégicos, de un total de 10,500 presentaciones que están comercializándose en el mercado farmacéutico ecuatoriano; mismo que al cierre del 2015, aun no se ha aplicado.

La Administración de la Compañía ha realizado una evaluación de los posibles efectos que la aplicación de esta resolución pudiera tener en su línea de negocios denominado farmacéutica y los incluyó en los presupuestos del 2015; llegando a determinar que no espera impactos que afecten de manera significativa las operaciones del año 2016 ya que son pocos los productos que comercializa la Compañía y que en primera instancia han sido catalogados por el Gobierno como estratégicos.

(b) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de mayo del 2016 del Gerente Financiero de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Alconlab Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Alconlab Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico Alconlab Ecuador S.A., presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la venta de productos farmacéuticos y equipos y productos oftalmológicos realizados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cantidad afectada. Esta provisión se carga a resultados y se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.
- Las cuentas por cobrar por venta de productos farmacéuticos se presentan a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan hasta en 80 días.
 - Las cuentas por cobrar originadas en las ventas de los equipos y productos oftalmológicos con un plazo de hasta 5 años son registradas a su valor nominal para posteriormente ser registradas a su costo amortizado a tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción. Los intereses ganados son registrados en el estado de resultados integrales como ingresos financieros.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Alconlab Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues están pactadas a las tasas de interés vigentes en el mercado al momento de la transacción. Luego se registran a su costo amortizado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de egresos financieros - gastos.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago originadas por las importaciones de productos farmacéuticos y equipos y productos oftalmológicos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se cancelan hasta en 90 días.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Alconlab Ecuador S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Se utiliza el método de costo promedio para la imputación de las salidas de los inventarios. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles, entre otros y son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considera

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Equipo de oficina	8 - 10	15% - 20%
Muebles y enseres	8 - 10	15% - 20%
Equipo de computación	3 - 5	10% - 15%
Maquinaria y equipos	5 - 20	10% - 15%
Equipo en comodato	5 - 20	10% - 15%
Vehículos	5 - 15	10% - 20%

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014 el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía fue el impuesto causado sobre la tasa del 22%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de gastos financieros.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.10 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos de arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendataria.- Los activos mantenidos como arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados del año empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 Provisiones por devoluciones

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado. Los ratios estimados para las devoluciones se evalúan cada año.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 y 2.10, Alconlab Ecuador S.A., registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios a favor de sus empleados, devoluciones de productos vendidos, entre otras. Ver Nota 16.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos farmacéuticos y equipos y productos oftalmológicos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas, descuentos otorgados y de provisiones por devoluciones.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos y equipos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que comercializa a través de distribuidores mayoristas, instituciones públicas y privadas, entre otros. Adicionalmente genera ingreso en

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

un porcentaje minoritario por prestación de servicios relacionados con el mantenimiento de equipos oftalmológicos, mismos que son diferidos en función de la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene registrado US\$496,025 por este concepto.

2.14 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NK 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NK 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NK 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NK 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NK 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NK 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NK 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NK 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NK 11 y B.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales de Activos fijos se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente (Nota 2.11).
- **Provisiones por obsolescencia:** La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Alconlab Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la distribución de sus productos y que

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto, y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Alconlab Ecuador S.A. y del Grupo Novartis. Los productos de la línea farma que constituyen el 65% (2014: 60%) de sus ventas, son controladas por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. A este respecto la Administración a futuro estudiará las distintas alternativas de acuerdo a las condiciones que se presenten.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Alconlab Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambios de divisas.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Novartis.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio –

Alconlab Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de precio –

Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, quirúrgicos, de la división visual care y equipos oftalmológicos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional. Los precios de compra de los productos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional de medicinas.

Riesgo de precio de venta

Una parte de los productos que comercializa Alconlab Ecuador S.A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos de la línea farmacéutica no excedan del 20%, en consideración con la normativa aplicable hasta el momento de emisión de estos estatutos financieros.

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto regulado nuevo en el mercado la Compañía debe solicitar al Ministerio de Salud Pública la aprobación del precio máximo de venta del mismo, el cual es determinado en función del costo del producto más los gastos que son necesarios para su comercialización y un margen del 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

Para el caso de los productos no regulados, la Compañía se abastece de productores del mercado local e internacional, suscribiendo compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales se fija anualmente el precio en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. Por nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras futuras.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.-

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Alconlab Ecuador S.A. se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son líderes en el mercado, su participación en el mismo es importante, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2015 y 2014 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estrategia de precios.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Préstamos con instituciones financieras	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469,828
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,024,084
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Préstamos con instituciones financieras	1,004,401
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	588,853
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,777,444

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos con instituciones financieras	-	1,004,401
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,024,084	13,777,444
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469,828	588,853
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(530,964)</u>	<u>(697,508)</u>
Deuda neta	15,962,948	14,673,190
Total Patrimonio	1,086,147	1,675,104
Capital total	17,049,095	16,348,294
Ratio de apalancamiento	94%	90%

El incremento en el ratio de apalancamiento se genera principalmente por un mayor endeudamiento con su compañía relacionada Alcon Pharmaceutical Ltda. por la compra de producto terminado.

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte del Grupo Novartis, entidad multinacional líder mundial en productos farmacéuticos.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	530,964	-	697,508	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	9,573,094	1,552,118	7,220,602	2,728,765
Otras cuentas por cobrar	165,030	-	154,952	-
Total activos financieros	10,269,088	1,552,118	8,073,062	2,728,765
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con instituciones financieras (1)	-	-	1,004,401	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469,828	-	588,853	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,024,084	-	13,777,444	-
Total pasivos financieros	16,493,912	-	15,370,698	-

(1) Corresponde a préstamos liquidados durante el 2015 destinados a financiar capital de trabajo.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. En relación a las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y a los préstamos con instituciones financieras es importante indicar que estos están registrados bajo el costo amortizado utilizando tasas de interés vigentes en el mercado.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
2015				
Costo de producto terminado (1)	15,149,648 ✓	-	-	15,149,648
Sueldos y beneficios sociales	-	1,141,523	320,092	1,461,615
Muestras médicas	-	402,951	-	402,951
Gastos de viaje	-	281,747	62,508	344,255
Logística, fletes y otros de logística	-	575,086	5,412	580,498
Arriendos de inmuebles	-	36,469	54,623	91,092
Depreciaciones	-	143,556	24,553	168,109
Suministros y materiales	-	33,097	12,679	45,776
Comunicaciones	-	48,364	17,469	65,833
Gastos de promoción y publicidad	-	281,696	-	281,696
Honorarios a Terceros	-	114,125	352,970	467,095
Seguros	-	275,772	62,699	338,471
Convenciones, cursos y reuniones	-	217,701	2,784	220,485
Impuestos, contribuciones y otros	-	176	32,769	32,945
Gastos de gestión	-	31,730	15,518	47,248
Otros gastos	-	331,365	109,075	440,440
	<u>15,149,648</u> ✓	<u>3,915,358</u> ✓	<u>1,073,151</u> ✓	<u>20,138,157</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
2014				
Costo de producto terminado (1)	13,240,374	-	-	13,240,374
Sueldos y beneficios sociales	-	1,056,519	311,504	1,368,023
Participación laboral	-	-	55,108	55,108
Muestras médicas	-	335,479	-	335,479
Gastos de viaje	-	143,153	52,871	196,024
Logística, fletes y otros de logística	-	445,704	3,545	449,249
Arriendos de inmuebles	-	38,774	51,904	90,678
Depreciaciones	-	81,945	30,560	112,505
Suministros y materiales	-	33,451	17,624	51,075
Comunicaciones	-	43,664	21,872	65,536
Gastos de promoción y publicidad	-	135,376	477	135,853
Honorarios a Terceros	-	103,881	171,304	275,185
Seguros	-	223,177	30,517	253,694
Convenciones, cursos y reuniones	-	359,522	8,440	367,962
Impuestos, contribuciones y otros	-	949	23,825	24,774
Otros gastos	-	241,266	153,609	394,875
	<u>13,240,374</u>	<u>3,242,860</u>	<u>933,159</u>	<u>17,416,393</u>

- (1) Incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, costos laborales del personal relacionados con servicio técnico, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

7. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos financieros		
Intereses pagados por préstamos	37,529	76,193
Intereses por plan de pensión	<u>10,351</u>	<u>15,452</u>
	<u>47,880</u>	<u>91,645</u>
Ingresos financieros		
Intereses cobrados a los clientes (1)	<u>330,158</u>	<u>341,302</u>

- (1) Comprende los intereses cobrados por la financiación en la venta de equipos quirúrgicos.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	250	500
Bancos (1)	<u>530,714</u>	<u>697,008</u>
	<u>530,964</u>	<u>697,508</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AAA.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Ventas netas		Cuentas por cobrar comerciales de corto y largo plazo	
	2015	2014	2015	2014
Cientes (distribuidores nacionales)				
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE)	3,656,286	2,446,961	1,177,616	873,855
Clideoi Cia. Ltda.	491,170	562,205	481,509	617,953
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	2,108,012	1,722,507	583,928	435,600
Econofarm S.A.	1,474,197	1,583,396	381,450	362,873
Oftalmolaser	648,969	332,711	987,620	23,780
Farmaenlace Cia. Ltda.	1,324,951	1,235,545	421,185	415,279
Sacoto Navia José	1,429,073	-	1,604,650	-
Quifatex S.A.	652,973	225,878	68,312	65,142
Junta de Beneficiencia de Guayaquil	414,802	293,976	338,349	173,563
Sumelab Cia. Ltda.	42,951	228,580	28,845	43,023
Clínica Oftálmica Ubaldo Velastegui Cia.	95,434	136,985	20,510	39,496
Distribuidora Cadena Espinosa Cia. Ltda.	73,486	210,240	13,886	60,330
Unidad Oftalmológica Kennedy Norte	362,768	424,259	294,818	223,522
Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio	98,367	164,210	-	39,007
Centro Oftálmico Varas Samaniego S.A.	177,603	164,166	285,616	27,223
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	214,312	70,330	101,477	21,232
Conclina C. A.	187,144	187,074	65,406	41,123
Sánchez Mendieta Ofelia de Jesús	118,936	173,782	-	62,724
Viteri Coronel Eduardo	116,205	-	87,797	-
Fundación Ministerio Internacional	81,693	-	67,526	-
Danrema S.A.	253	87,517	12,296	65,669
Anclinsa Cia. Ltda.	95,841	53,432	40,000	41,634
Fundación vista para todos	86,377	227,796	132,682	14,715
Lasercenter Visión 20/20 CLV S.A.	29,700	113,175	1,313	43,718
Exilaser Centro Oftalmológico Cia Ltda	436,945	-	679,494	-
Dr. Nelson Matamoros (ECMA)	383,991	-	-	-
Aljaorza S.A.	233,309	-	64,346	-
Almeida Montero Cia.Ltda.	215,144	-	348,640	-
Optica Los Andes Cia.Ltda.	134,669	-	-	-
Fundacion Cristiana Para la Salud Funcri	126,069	-	59,176	-
Fundacion Oswaldo Looor Moreira	107,565	-	7,417	-
Otros (1)	3,444,813	6,459,446	2,769,348	6,257,906
	<u>19,064,008</u>	<u>17,104,171</u>	<u>11,125,212</u>	<u>9,949,367</u>

- (1) Se presenta neto de provisión por futuras devoluciones de productos por US\$91,177 (2014:US\$92,203).

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

<u>Días</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
Por vencer (2)	7,315,360	65%	7,877,222	79%
Vencidas				
1 - 30	1,088,346	10%	843,027	8%
31 - 60	1,222,948	11%	570,150	6%
61 - 120	517,108	5%	350,939	4%
Más 121 días	1,171,376	10%	363,923	4%
	11,315,138		10,005,261	
Provisión por deterioro (4)	(189,926)		(55,894)	
	<u>11,125,212</u>		<u>9,949,367</u>	

- (2) Incluye principalmente saldos por recuperar correspondiente al financiamiento otorgado por venta de equipos médicos para cirugía oftalmológica. Los pagos de recuperación son los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	(3)	-	1,078,593
2017	(3)	539,691	857,819
2018	(3)	566,181	580,102
2019	(3)	312,763	212,251
2020	(3)	133,483	-
		<u>1,552,118</u>	<u>2,728,765</u>

- (3) Suman US\$ 1,552,118 (2014: US\$2, 728,765) incluido en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar comerciales no corrientes.

- (4) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	55,894	95,587
Provisión del año	494,350	29,514
Utilizaciones	(360,318)	(69,207)
Saldo al 31 de diciembre	<u>189,926</u>	<u>55,894</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instrumental quirúrgico	790,103	1,102,212
Productos terminados	4,423,780	5,289,807
Equipos de laboratorio	819,134	624,709
En consignación (1)	298,576	261,720
Producto terminado en tránsito	485,620	302,571
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(384,421)</u>	<u>(438,144)</u>
	<u>6,432,792</u>	<u>7,142,875</u>

Movimiento de la provisión:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	438,144	210,395
Provisión del año	384,421	438,144
Utilizaciones (2)	<u>(438,144)</u>	<u>(210,395)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>384,421</u>	<u>438,144</u>

- (1) Incluye inventario entregado a clientes el cual es facturado una vez consumido.
- (2) Corresponden principalmente a bajas por destrucción.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinaria y equipo	Equipo de laboratorio	Equipo en comodato (1)	Equipo de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Herramientas	Total
Al 1 de enero de 2014								
Costo	328,126	45,051	62,871	46,720	110,231	493,537	81,454	1,167,990
Depreciación acumulada	(52,799)	(12,868)	(19,198)	(8,795)	(52,605)	(87,150)	(7,396)	(240,811)
Valor en libros	<u>275,327</u>	<u>32,183</u>	<u>43,673</u>	<u>37,925</u>	<u>57,626</u>	<u>406,387</u>	<u>74,058</u>	<u>927,179</u>
Movimiento 2014								
Adiciones	36,827	-	-	4,225	8,035	129,120	3,170	181,377
Bajas, neto	(4,517)	-	(26,294)	(1,061)	(10,086)	(43,174)	-	(85,132)
Depreciación	(28,854)	(6,543)	7,806	(3,801)	(26,750)	(48,254)	(6,109)	(112,505)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>278,783</u>	<u>25,640</u>	<u>25,185</u>	<u>37,288</u>	<u>28,825</u>	<u>444,079</u>	<u>71,119</u>	<u>910,919</u>
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	360,436	45,051	36,577	49,884	108,180	579,483	84,624	1,264,235
Depreciación acumulada	(81,653)	(19,411)	(11,392)	(12,596)	(79,355)	(135,404)	(13,505)	(353,316)
Valor en libros	<u>278,783</u>	<u>25,640</u>	<u>25,185</u>	<u>37,288</u>	<u>28,825</u>	<u>444,079</u>	<u>71,119</u>	<u>910,919</u>
Movimiento 2015								
Adiciones	489,524	45,980	56,230	-	60,339	152,474	-	804,547
Bajas, neto	(122,116)	-	-	-	-	(46,164)	-	(168,280)
Depreciación	(33,238)	(6,063)	(32,903)	(1,362)	(13,675)	(51,361)	(1,820)	(140,422)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>612,953</u>	<u>65,557</u>	<u>48,512</u>	<u>35,926</u>	<u>75,489</u>	<u>499,028</u>	<u>69,299</u>	<u>1,406,764</u>
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	727,844	91,031	92,807	49,884	168,519	685,793	84,624	1,900,502
Depreciación acumulada	(114,891)	(25,474)	(44,295)	(13,958)	(93,030)	(186,765)	(15,325)	(493,738)
Valor en libros	<u>612,953</u>	<u>65,557</u>	<u>48,512</u>	<u>35,926</u>	<u>75,489</u>	<u>499,028</u>	<u>69,299</u>	<u>1,406,764</u>

(1) Corresponde a equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato).

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores (1)	156,028	151,451
Otros	9,002	3,501
	<u>165,030</u>	<u>154,952</u>

- (1) Corresponden a anticipos entregados a Diners Club (Tarjeta de crédito), por futuras convenciones de ventas que realiza la compañía cada año, que incluye gastos de viaje, hospedaje, alimentación, entre otros.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Compras - Productos terminados:</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
NOVARTIS ECUADOR S.A. (1)	Ecuador	Compra Inventario	-	1,505,526
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	325,595	290,950
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	13,857,914	12,332,752
ALCON PHARMACEUTICALS DEL PERU	Peru	Compra Inventario	14,304	2,586
NOVARTIS AG	Suiza	Compra Servicios	-	4,500
			<u>14,197,813</u>	<u>14,136,314</u>
<u>Descuento en compra por volumen</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Descuento compras	1,570,000	1,653,962
			<u>1,570,000</u>	<u>1,653,962</u>
<u>Servicios prestados</u>				
ALCON RESEARCH LTD	Estados Unidos	Servicios	380,047	115,609
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Servicios	21,380	-
ALCON PHARMACEUTICALS DEL PERU	Perú	Servicios	4,924	-
ALCON LENSX INC	Estados Unidos	Servicios	4,193	-
			<u>410,544</u>	<u>115,609</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(1) Compra de inventario relacionado con la división Visual Care. Ver Nota 1.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Alcon Pharmaceuticals del Peru S.A.	Perú	Reembolso de gastos	US\$	5,318	-
ALCON RESEARCH LTD	Estados Unidos	Reembolso de gastos	US\$	96,215	-
				<u>101,533</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	US\$	450,073	125,614
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	US\$	15,567,586	13,649,243
ALCON PHARMACEUTICALS DEL PERU	Perú	Compra Inventario	US\$	6,425	2,587
				<u>16,024,084</u>	<u>13,777,444</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Alconlab Ecuador S.A. no posee un Directorio, la Administración de la Compañía está liderada por el Comité Ejecutivo que incluye cuatro miembros claves: Gerente General, Gerente Financiero y dos Gerentes de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	211,587	203,056
Bonos	34,210	18,677

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	<u>113,358</u>	<u>214,711</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	102,403	-
Impuesto a la salida de divisas	865,593	768,458
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	92,364	183,053
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	<u>9,349</u>	<u>7,351</u>
Total	<u>1,069,709</u>	<u>958,862</u>

(b) Impuesto a la renta:

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	(312,654)	(166,434)
Impuesto a la renta diferido:	70,635	-
Generación de impuestos por diferencias temporales (1)	<u>-</u>	<u>(48,416)</u>
	<u>(242,019)</u>	<u>(214,850)</u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
(Pérdida) / Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(326,181)	119,740	
Menos - Participación a los trabajadores	-	(55,108)	(1)
Utilidad antes de impuesto corriente	(326,181)	64,632	
Menos - Pago a trabajadores con discapacidad	-	-	
Más - Gastos no deducibles (2)	776,661	444,242	
Más - Ajuste por precios de transferencia	970,674	247,646	
	<u>1,747,335</u>	<u>636,780</u>	
Base tributaria	1,421,154	756,520	
Tasa impositiva	22%	22%	
Impuesto a la renta	<u>312,654</u>	<u>166,434</u>	

(1) Difiere de la utilidad contable determinada en el estado de resultados integrales debido a que la Compañía imputó ciertos rubros directamente como partida conciliatoria.

(2) Incluye aproximadamente US\$ 411,386 (2014: US\$219,157) principalmente por efecto de constitución de provisiones voluntarias relacionadas al inventario.

Durante el 2014 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la nota 2.8, que ascendieron a US\$142,969 (2014: US\$118,151), monto que no superó el Impuesto a la renta causado.

(c) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico de precios de transferencia realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015, ha concluido que el monto del ajuste es de US\$970,674 mismo que fue considerado en la determinación del impuesto a la renta del año terminado

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(d) Situación fiscal -

Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(e) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se pagará después de 12 meses	<u>95,256</u>	<u>88,310</u>
Saldo neto de impuesto diferido pasivo	<u><u>95,256</u></u>	<u><u>88,310</u></u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Impuesto diferido</u>		
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014	-	39,894	39,894
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(11,225)</u>	<u>59,641</u>	<u>48,416</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(11,225)	99,535	88,310
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(66,356)</u>	<u>(4,279)</u>	<u>(70,635)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>(77,581)</u></u>	<u><u>95,256</u></u>	<u><u>17,675</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido por partidas es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
	<u>Por efecto de provisión de obsolescencia de inventario</u>	<u>Por efecto de ingresos diferidos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014	-	39,894	39,894
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(11,225)</u>	<u>59,641</u>	<u>48,416</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(11,225)	99,535	88,310
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(66,356)</u>	<u>(4,279)</u>	<u>(70,635)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>(77,581)</u></u>	<u><u>95,256</u></u>	<u><u>17,675</u></u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés	2015	Tasa de interés	2014
<u>Entidad Financiera</u>				
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	0.00%	-	7.65%	1,000,000
		-		1,000,000
Intereses por pagar		-		4,401
		-		1,004,401

(1) Corresponde a un préstamo que es renovado periódicamente (cada 90 días), utilizado para financiar capital de trabajo.

16. PROVISIONES Y OTROS

Composición y movimiento:

<u>Año 2015</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Impuesto a la Renta corriente	-	102,403	-	102,403
<u>Provisiones:</u>				
Beneficios sociales (1)	330,171	950,785	(813,801)	467,155
Futuras devoluciones (2)	92,203	91,177	(92,203)	91,177
	422,374	1,041,962	(906,004)	558,332
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	125,104	60,029	(27,584)	157,549
Desahucio	33,893	35,259	(9,804)	59,348
	158,997	95,288	(37,388)	216,897

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Impuesto a la Renta corriente	25,690	-	(25,690)	-
Provisiones:				
Beneficios sociales (1)	374,511	554,199	(598,539)	330,171
Futuras devoluciones (2)	68,686	23,517	-	92,203
	<u>443,197</u>	<u>577,716</u>	<u>(598,539)</u>	<u>422,374</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	166,097	7,118	(48,111)	125,104
Desahucio	56,721	12,087	(34,915)	33,893
	<u>222,818</u>	<u>19,205</u>	<u>(83,026)</u>	<u>158,997</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, seguros, bonos y otros beneficios al personal.
- (2) Se incluye como menor valor los ingresos por ventas.

17. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZOJubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Durante el año 2014, la Compañía registró con cargo a resultados del año US\$48,178 (2014: US\$19,206) por estos conceptos y con cargo a otros resultados integrales US\$20,757 (2014: US\$10,326). Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de estas reservas asciende a US\$157,549 y US\$59,348 (2014: 125,104 y US\$33,893), respectivamente.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	9.6	9.4
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	125,104	166,097	33,893	56,721	158,997	222,818
Costo por servicios corrientes	28,689	30,835	8,035	8,263	36,724	39,098
Costo por intereses	8,183	11,627	2,170	3,825	10,353	15,452
Pérdidas/(ganancias) actuariales	16,162	4,242	4,595	6,084	20,757	10,326
Beneficios pagados	(10,518)	(52,353)	(517)	(41,000)	(11,035)	(93,353)
Reducciones	(10,071)	(35,344)	11,172	-	1,101	(35,344)
	<u>157,549</u>	<u>125,104</u>	<u>59,348</u>	<u>33,893</u>	<u>216,897</u>	<u>158,997</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	28,689	30,835	8,035	8,263	36,724	39,098
Costo por intereses	8,183	11,627	2,170	3,825	10,353	15,452
Reducciones	(10,071)	(35,344)	11,172	-	1,101	(35,344)
	<u>26,801</u>	<u>7,118</u>	<u>21,377</u>	<u>12,088</u>	<u>48,178</u>	<u>19,206</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Integrated Logistics Services S.A.	135,834	117,694
Quickdelivery S.A.	61,559	45,453
Servicio Nacional de Aduana Del Ecuador	38,387	-
Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A.	32,459	-
M.B.C. Servicios De Marketing Cia.Ltda.	17,484	-
Oftalmolaser Diagnostico y Tratamiento	16,110	-
Fma Francisco Mosquera Aulestia Cia Ltda	15,336	-
Panamerican del Ecuador S.A.	7,621	-
Metropolitan Touring C.A	-	62,179
Profitcargo Cía. Ltda.	-	35,147
Adeccoservicios S.A.	7,807	17,095
Liberty Seguros S.A.	10,261	6,450
ANDEANTRADE S.A.	11,681	-
ONTANEDA & POSSO ABOGADOS	10,866	-
Addvalue Asesores Cia. Ltda.	-	8,778
Salto Proano Hugo Ernesto	-	764
Conecel S.A.	-	3,148
Optica Los Andes Cia. Ltda.	-	10,660
Ups Scs (Ecuador) Cia.Ltda.	-	4,999
Adeccobusiness S.A.	12,530	16,317
Cordova Misas Maria Victoria	-	6,060
Otros	91,891	254,109
Saldo al 31 de diciembre	<u>469,826</u>	<u>588,853</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 802,400 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, siendo su principal accionista, Novartis AG con un 99.99%.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSLegal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La reserva legal correspondiente al ejercicio 2015 será tratada en próxima reunión de accionistas.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

De capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *