



## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **ÍNDICE**

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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Alconlab Ecuador S.A.

Quito, 8 de mayo del 2017

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Alconlab Ecuador S.A. (en adelante “La Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Alconlab Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### ***Independencia***

Somos independientes de Alconlab Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Alconlab Ecuador S.A.  
Quito, 8 de mayo del 2017

### ***Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría***

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de la Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de Alconlab Ecuador S.A. no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### ***Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de Alconlab Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Alconlab Ecuador S.A.  
Quito, 8 de mayo del 2017

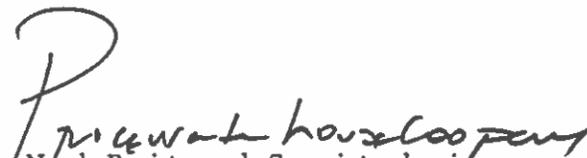
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que La Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Alconlab Ecuador S.A.  
Quito, 8 de mayo del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

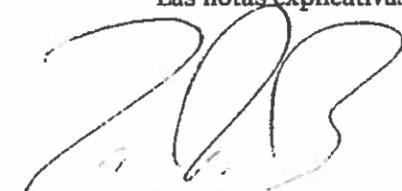
  
Juan Carlos Sáenz  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 17-223

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

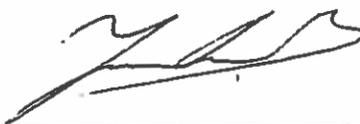
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2016	2015	1 de enero del 2015
			(Reestablecido) Ver Nota 2.2	(Reestablecido) Ver Nota 2.2.
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo	8	1,242,737	530,964	697,508
Cuentas por cobrar comerciales	9	8,277,322	9,573,094	7,220,602
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	114,482	101,533	-
Otras cuentas por cobrar	11	11,640	165,030	154,952
Impuesto por recuperar	14	292,599	113,358	214,711
Inventario	10	7,384,986	6,432,792	7,142,875
<b>Total activos corrientes</b>		<b>17,323,766</b>	<b>16,916,771</b>	<b>15,430,648</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos fijos	12	1,107,344	1,406,764	910,919
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,088,326	1,552,118	2,728,765
Cuentas por cobrar empleados		27,368	-	32,931
Impuesto a la renta diferido	14	307,987	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,531,025</b>	<b>2,958,882</b>	<b>3,672,615</b>
<b>Total activos</b>		<b>20,854,791</b>	<b>19,875,653</b>	<b>19,103,263</b>

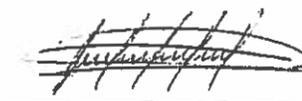
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



**Pablo Andrade**  
Apoderado Especial



**Juan Carlos Benítez**  
Apoderado Especial



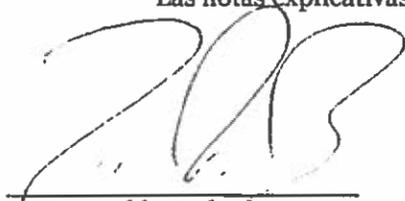
**Daniel Rea**  
Contador General

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

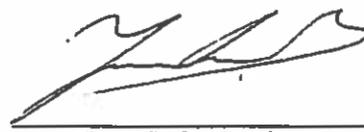
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	2016	2015 (Reestablecido) Ver Nota 2.2	1 de enero 2015 (Reestablecido) Ver Nota 2.2
<b>Pasivos corrientes</b>				
Préstamos con instituciones financieras		-	-	1,004,401
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	400,552	469,828	588,853
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	15,889,234	16,024,084	13,777,444
Impuestos por pagar	14	1,209,496	967,306	958,862
Impuesto a la renta por pagar	14	537,275	102,403	-
Provisiones	15	643,936	558,332	422,374
Ingreso diferido	2.12	460,621	432,981	428,918
Impuesto a la renta diferido	14	-	17,675	88,310
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>19,141,114</u>	<u>18,572,609</u>	<u>17,269,162</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Provisiones por beneficios a empleados	16	248,899	279,028	221,116
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>248,899</u>	<u>279,028</u>	<u>221,116</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>19,390,013</u>	<u>18,851,637</u>	<u>17,490,278</u>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social		802,400	802,400	802,400
Reservas		78,758	78,758	78,758
Resultados acumulados		583,620	142,858	731,827
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,464,778</u>	<u>1,024,016</u>	<u>1,612,985</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>20,854,791</u>	<u>19,875,653</u>	<u>19,103,263</u>

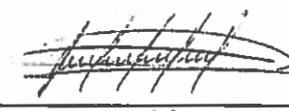
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



**Pablo Andrade**  
Apoderado Especial



**Juan Carlos Benítez**  
Apoderado Especial



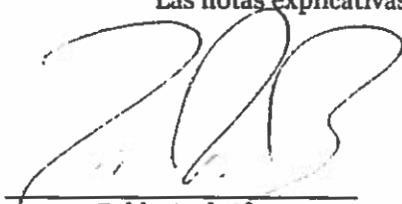
**Daniel Rea**  
Contador General

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

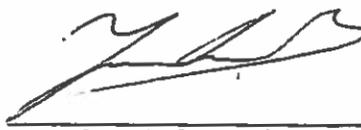
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestablecido) Ver</u> <u>Nota 2.2</u>
Ingresos por ventas	9	16,460,245	19,064,008
Costo de ventas	6	<u>(11,742,101)</u>	<u>(15,149,648)</u>
Utilidad bruta		4,718,144	3,914,360
<b>Gastos operacionales</b>			
De ventas	6	(3,870,136)	(3,921,407)
Administrativos	6	(871,988)	(1,075,743)
Otros ingresos, neto		<u>357,836</u>	<u>465,690</u>
Resultado operacional		333,856	(617,100)
Gastos financieros	7	(22,580)	(47,880)
Ingresos financieros	7	<u>340,797</u>	<u>330,158</u>
Utilidad / (Pérdida) antes del impuesto a la renta		652,073	(334,822)
Impuesto a la renta	14	<u>(222,101)</u>	<u>(242,019)</u>
Utilidad / (Pérdida) neta del año		429,972	(576,841)
<b>Otros resultados integrales</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias / (Pérdidas) actuariales	16	<u>10,790</u>	<u>(12,128)</u>
Utilidad / (Pérdida) integral del año		<u>440,762</u>	<u>(588,969)</u>

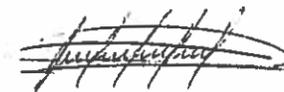
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Andrade  
Apoderado Especial



Juan Carlos Benítez  
Apoderado Especial



Daniel Rea  
Contador General

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados					
	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 2015 previamente reportados	802,400	78,758	9,428	(29,155)	813,673	1,675,104
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19. (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	(62,119)	(62,119)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015 (Ver Nota 2.2)	802,400	78,758	9,428	(29,155)	751,554	1,612,985
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(12,128)	(12,128)
Pérdida neta del año (reestructurada)	-	-	-	-	(576,841)	(576,841)
Saldos al 31 de diciembre de 2015 reestructurados. Ver Nota 2.2.	802,400	78,758	9,428	(29,155)	165,585	1,024,016
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10,790	10,790
Utilidad neta del año	-	-	-	-	429,972	429,972
Saldos al 31 de diciembre de 2016	802,400	78,758	9,428	(29,155)	603,347	1,464,778

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



Pablo Andrade  
Apoderado Especial



Juan Carlos Benítez  
Apoderado Especial



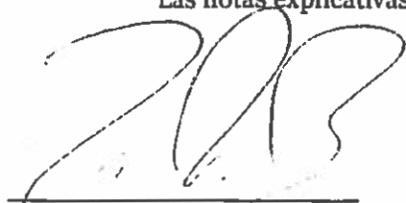
Daniel Rea  
Contador General

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

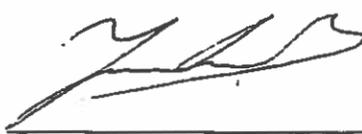
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015 (Reestablecido) Ver Nota 3.2
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		652,073	(334,822)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	131,169	140,422
Bajas de activos fijos	12	268,857	168,280
Provisión inventarios	10	854,325	384,421
Provisión por cuentas incobrables	9	737,656	494,350
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	78,026	63,346
		<u>2,722,106</u>	<u>915,997</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		558,116	(2,846,842)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(12,949)	(101,533)
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(25,851)	91,276
Inventarios		(1,806,519)	325,663
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente		(536,208)	1,176,647
Cuentas por cobrar empleados		(27,368)	32,931
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(69,276)	(119,027)
Provisiones		85,604	135,958
Provisiones por beneficios a empleados		(97,365)	(17,562)
Cuentas por pagar a relacionadas		(134,850)	2,246,640
Impuestos por pagar		242,190	35,262
Ingreso diferido		27,640	(66,572)
Efectivo generado en actividades de operación		<u>925,270</u>	<u>1,808,838</u>
Impuesto a la renta pagado		(112,891)	(166,434)
Intereses pagados		-	(37,529)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>812,379</u>	<u>1,604,875</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	11	(100,606)	(804,547)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(100,606)</u>	<u>(804,547)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de préstamos con instituciones financieras		-	(966,872)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(966,872)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		711,773	(166,544)
Efectivo al inicio del año		530,964	697,508
Efectivo al final del año		<u>1,242,737</u>	<u>530,964</u>

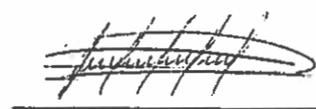
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Andrade  
Apoderado Especial



Juan Carlos Benítez  
Apoderado Especial



Daniel Rea  
Contador General

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 Alconlab y con el fin de fortalecer sus operaciones 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.

##### **(b) Situación financiera mundial**

Durante el 2016 la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de esta situación.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no se han generado efectos importantes en la operación de la Compañía.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

**(c) Entorno regulatorio**

Durante el año 2015, se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. El 29 de julio del 2014, se expidió el Decreto 400, donde se emite el Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios para aquellos productos que están categorizados como "Estratégicos", basado en la mediana del precio de venta al público. Este Reglamento establece tres regímenes de precios: Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos y que no constan en las listas oficiales publicadas en la página Web del Ministerio de Salud, cuyo precio y reporte de ventas deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral y de Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

Dentro del Reglamento se establece que esta nueva normativa de control de precios entra en vigencia después de haberse publicado las listas oficiales de precios techos establecidos para los productos estratégicos, en la página Web del Ministerio de Salud; mediante Resolución No10-2016 del 19 de agosto y publicada el 8 de octubre del 2016, se dio a conocer la lista de precios techo estableciendo y a partir de esta fecha se tenía 180 días para implementar los nuevos precios en el mercado farmacéutico ecuatoriano. Sin embargo en abril del 2016 se ratificó lista de precios según Resolución 11-2016 donde se establece 180 días para implementar los nuevos precios en el mercado farmacéutico ecuatoriano. Dicha normativa fue aplicada a cabalidad por parte de la Compañía.

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 2016; 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.

**(d) Aprobación de estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de mayo del 2017 por parte del Presidente Ejecutivo 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 del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía 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

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico.

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.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero de 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero de 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero de 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero de 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero de 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero de 2018

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

#### 2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de Alconlab Ecuador S.A. con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, con los del año 2016, ha restablecido los saldos a dichas fechas, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de Jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, así como en los resultados netos e integrales del año 2015, de acuerdo a lo establecido en la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores ni Impuesto a la renta de los años restablecidos. A continuación se detalla los ajustes:

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	216,897	62,131	279,028
<b>Patrimonio</b>			
Otro resultado integral	(20,757)	8,629	(12,128)
Resultados acumulados	204,989	(62,131)	142,858
<b>Total patrimonio</b>	<u>184,232</u>	<u>(53,502)</u>	<u>130,730</u>

**Estado de resultados integrales al 31  
diciembre 2015:**

Gastos de administración y ventas año 2015	(4,988,509)	(8,641)	(4,997,150)
Otro resultado integral	(20,757)	8,629	(12,128)
Pérdida neta del año 2015	(568,200)	(8,641)	(576,841)

	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	158,997	62,119	221,116
<b>Patrimonio</b>			
Otro resultado integral	(10,326)	(62,119)	(72,445)
Resultados acumulados	793,946	(62,119)	731,827

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

(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 expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Efectivo

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

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1. 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 2016 y 2015, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y 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 y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 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.

##### 2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### 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 y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

###### Medición posterior -

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

- 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:** 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.
    - 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 a una tasa promedio de 9.33%.
  - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos incurridos por la Compañía por cuenta de sus relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.
- 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) **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.
  - ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** 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.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se mantienen provisiones de deterioro por las cuentas por cobrar comerciales.

#### **2.5.4 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.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable 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 obsolescencia de los mismos.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

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

### **2.7 Activos fijos**

Los activos fijos 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 de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos. 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 valores residuales se detallan a continuación:

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

<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%
Equipos 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%
Equipos de laboratorio	12	10%
Herramientas	12	10%

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, 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 2016 y 2015 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.

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

Los activos sujetos a depreciación o no, 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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **2.9 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 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.

Las normas tributarias exigen 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.

Las referidas normas establecen 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo.

En el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables debido a que este es mayor al anticipo mínimo de impuesto a la Renta.

##### **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 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 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.10 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) **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 la base del devengo.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación ecuatoriana vigente.

#### **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 y requerido 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos publicados por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos de América 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.

Durante el año 2016, la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 – Beneficios a empleados, por lo que la tasa de descuento usada en el cálculo actuarial en el año 2015 y anteriores cambió a la tasa establecida en función de papeles de alta calidad en dólares estadounidenses. Por uniformar la presentación de los estados financieros los saldos al 1 de enero y 31 de diciembre del 105, fueron reestablecidos. Ver Nota 2.2.

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 se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

Al cierre de los años 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 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.

#### **2.12 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.

#### **2.13 Provisiones corrientes**

La Compañía 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 gastos administrativos y de ventas, por beneficios a favor de sus empleados, devoluciones, obsolescencia, entre otras.

#### **2.14 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.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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 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 2016, la Compañía mantiene registrado US\$460,621 (2015: US\$432,981) por este concepto.

### **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 2.10).
- **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 2.12).
- **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.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **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 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 mercado, lo que se relaciona principalmente a riesgo de tasas de interés y tipo de cambio;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte 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 capital.

##### **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 Alconlab. Los productos de la línea farma que constituyen el 54% (2015: 65%) 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 la Compañía 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

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

divisas con la autorización proveniente de Casa Matriz. A la fecha no se ha requerido el uso de derivados financieros.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Alconlab.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipos de cambio y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capital. 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 tipo 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 su moneda funcional (Dólares estadounidenses).

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 funcional 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.

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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).

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 2016 y 2015 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:

Entidad Financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

(1) Calificaciones publicadas en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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.

(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, utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas, para lo cual los plazos de crédito de los activos y pasivos son similares.

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.

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	400,552
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,889,234
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469,828
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,024,084

(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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,889,234	16,024,084
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	400,552	469,828
Menos: Efectivo	<u>(1,242,737)</u>	<u>(530,964)</u>
Deuda neta	15,047,049	15,962,948
Total Patrimonio	<u>1,464,778</u>	<u>1,024,016</u>
Capital total	16,511,827	16,986,964
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>91%</b>	<b>94%</b>

La disminución en el ratio de apalancamiento se genera principalmente por un mayor nivel de efectivo y la disminución del pasivo con su compañía relacionada Alcon Pharmaceutical Ltda. por la compra de producto terminado.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(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:

	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo	1,242,737	-	530,964	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	8,277,322	2,088,326	9,573,094	1,552,118
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	114,482	-	101,533	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>9,634,541</b>	<b>2,088,326</b>	<b>10,205,591</b>	<b>1,552,118</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	400,552	-	469,828	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,889,234	-	16,024,084	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>16,289,786</b>	<b>-</b>	<b>16,493,912</b>	<b>-</b>

**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 el 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 2016  
(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:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<b><u>2016</u></b>				
Costo de producto terminado (1)	11,742,101	-	-	11,742,101
Sueldos y beneficios sociales	-	1,091,800	189,479	1,281,279
Muestras médicas	-	283,448	-	283,448
Gastos de viaje	-	276,298	41,314	317,612
Logística, fletes y otros de logística	-	498,197	31,533	529,730
Arriendos de inmuebles	-	57,939	30,382	88,321
Depreciaciones	-	157,072	21,477	178,549
Suministros y materiales	-	28,948	6,763	35,711
Comunicaciones	-	50,390	16,738	67,128
Gastos de promoción y publicidad	-	32,741	-	32,741
Honorarios a terceros	-	43,545	309,289	352,834
Seguros	-	284,751	36,898	321,649
Convenciones, cursos y reuniones	-	330,870	4,046	334,916
Impuestos, contribuciones y otros	-	-	22,528	22,528
Gastos de gestión	-	245	14,937	15,182
Otros gastos	-	733,892	146,604	880,496
	<u>11,742,101</u>	<u>3,870,136</u>	<u>871,988</u>	<u>16,484,225</u>
<b><u>2015</u></b>				
Costo de producto terminado (1)	15,149,648	-	-	15,149,648
Sueldos y beneficios sociales	-	1,147,574	322,684	1,470,258
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	-	331,363	109,075	440,438
	<u>15,149,648</u>	<u>3,921,407</u>	<u>1,075,743</u>	<u>20,146,798</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

- (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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados por préstamos	-	37,529
Intereses por plan de pensión	<u>22,580</u>	<u>10,351</u>
	<u>22,580</u>	<u>47,880</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses cobrados a los clientes (1)	<u>340,797</u>	<u>330,158</u>

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

**8. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	1,500	250
Bancos (1)	<u>1,241,237</u>	<u>530,714</u>
	<u>1,242,737</u>	<u>530,964</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 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	Ventas netas		Cuentas por cobrar comerciales de corto y largo plazo	
	2016	2015	2016	2015
Cientes (distribuidores nacionales)				
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE)	2,697,685	3,656,286	793,316	1,177,616
Clideol Cía. Ltda.	893,565	491,170	552,501	481,509
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	1,631,936	2,108,012	596,116	583,928
Econofarm S.A.	1,902,601	1,474,197	522,916	381,450
Oftalmolaser	543,966	648,969	684,796	987,620
Farmaenlace Cía. Ltda.	1,324,134	1,324,951	331,009	421,185
Sacoto Navia José	1,399,625	1,429,073	1,928,850	1,604,650
Quifatex S.A.	411,718	652,973	76,159	68,312
Junta de Beneficiencia de Guayaquil	78,328	414,802	104,239	338,349
Sumelab Cía. Ltda.	-	42,951	-	28,845
Clínica Oftálmica Ubaldo Velasteguí Cía.	109,938	95,434	57,642	20,510
Distribuidora Cadena Espinosa Cía. Ltda.	-	73,486	2,009	13,886
Unidad Oftalmológica Kennedy Norte	1,114,645	362,768	1,302,956	294,818
Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio	-	98,367	-	-
Centro Oftálmico Varas Samaniego S.A.	267,660	177,603	288,064	285,616
IESS Hospital Carlos Andrade Marin	143,844	214,312	19,557	101,477
Conclina C. A.	164,543	187,144	53,008	65,406
Sánchez Mendieta Ofelia de Jesús	-	118,936	-	-
Viteri Coronel Eduardo	70,331	116,205	142,841	87,797
Fundación Ministerio Internacional	-	81,693	18,345	67,526
Danrema S.A	-	253	6,294	12,296
Anclinsa Cía. Ltda.	-	95,841	10,571	40,000
Fundación vista para todos	148,070	86,377	141,272	132,682
Lasercenter Visión 20/20 CLV S.A.	24,918	29,700	7,307	1,313
Exilaser Centro Oftalmologico Cia Ltda	127,426	436,945	623,071	679,494
Dr. Nelson Matamoros (ECMA)	-	383,991	616,031	-
Aljaorza S.A.	73,903	233,309	113,143	64,346
Almeida Montero Cia.Ltda.	212,879	215,144	351,716	348,640
Optica Los Andes Cia.Ltda.	74,956	134,669	35,275	-
Fundacion Cristiana Para la Salud Funeri	89,642	126,069	53,889	59,176
Fundacion Oswaldo Loor Moreira	75,045	107,565	3,554	7,417
Otros (1)	2,878,887	3,444,813	929,201	2,769,348
	<u>16,460,245</u>	<u>19,064,008</u>	<u>10,365,648</u>	<u>11,125,212</u>

(1) Se presenta neto de provisión por futuras devoluciones de productos por US\$162,093 (2015: US\$91,177).

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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

<u>Días</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Por vencer (2)	7,047,273	63%	7,315,360	65%
Vencidas				
1 - 30	1,330,272	12%	1,088,346	10%
31 - 60	426,604	4%	1,222,948	11%
61 - 120	324,102	3%	517,108	5%
Más 121 días	<u>1,975,053</u>	18%	<u>1,171,376</u>	10%
	11,103,304		11,315,138	
Provisión por deterioro (3)	<u>(737,656)</u>		<u>(189,926)</u>	
	<u>10,365,648</u>		<u>11,125,212</u>	

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	(3)	-	539,691
2018	(3)	641,412	566,181
2019	(3)	616,832	312,763
2020	(3)	475,253	133,483
2021		<u>354,829</u>	<u>-</u>
		<u>2,088,326</u>	<u>1,552,118</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	189,926	55,894
Provisión del año	737,656	494,350
Utilizaciones	<u>(189,926)</u>	<u>(360,318)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>737,656</u>	<u>189,926</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumental quirúrgico	1,435,497	790,103
Productos terminados	4,560,697	4,423,780
Equipos de laboratorio	1,106,945	819,134
En consignación (1)	338,121	298,576
Producto terminado en tránsito	798,051	485,620
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(854,325)</u>	<u>(384,421)</u>
	<u>7,384,986</u>	<u>6,432,792</u>

Movimiento de la provisión:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	384,421	438,144
Provisión del año	854,325	384,421
Utilizaciones (2)	<u>(384,421)</u>	<u>(438,144)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>854,325</u>	<u>384,421</u>

(1) Incluye inventario entregado a clientes el cual es facturado una vez consumido.

(2) Corresponden principalmente a bajas por destrucción.

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores (1)	419	156,028
Otros	<u>11,221</u>	<u>9,002</u>
	<u>11,640</u>	<u>165,030</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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. **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
<b>Al 1 de enero de 2015</b>								
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	278,783	25,640	25,185	37,288	28,825	444,079	71,119	910,919
<b>Movimiento 2015</b>								
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)	(12,903)	(1,362)	(13,675)	(51,361)	(1,820)	(140,422)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	612,953	65,557	48,512	35,926	75,489	499,028	69,299	1,406,764
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
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	612,953	65,557	48,512	35,926	75,489	499,028	69,299	1,406,764
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	51,735	-	-	13,101	21,543	-	14,227	100,606
Bajas, neto	(99,893)	40,472	-	(1,032)	-	(214,622)	6,318	(268,857)
Depreciación	(7,026)	(9,032)	(48,845)	(5,020)	(62,602)	8,195	(6,839)	(131,169)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	557,769	96,997	(333)	42,975	34,430	292,601	82,905	1,107,344
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	679,686	131,503	92,807	61,953	190,062	471,171	105,069	1,732,251
Depreciación acumulada	(121,917)	(34,506)	(93,140)	(18,978)	(155,633)	(178,570)	(22,164)	(624,907)
Valor en libros	557,769	96,997	(333)	42,975	34,429	292,601	82,905	1,107,344

(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 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías 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>2016</u>	<u>2015</u>
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	475,402	325,595
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	12,888,207	13,857,914
ALCON Pharmaceuticals del Perú	Perú	Compra Inventario	19,280	14,304
ALCON Laboratorios de Colombia	Colombia	Compra Inventario	2,600	-
Novartis Phasma AG	Suiza	Compra Servicios	5,058	-
			<u>13,390,547</u>	<u>14,197,813</u>
<u>Descuento en compra por volumen</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Descuento compras	3,217,000	1,570,000
			<u>3,217,000</u>	<u>1,570,000</u>
<u>Servicios prestados</u>				
ALCON Research LTD	Estados Unidos	Servicios	355,651	380,047
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Servicios	4,600	21,380
ALCON Pharmaceuticals Del Perú	Perú	Servicios	49,528	4,924
ALCON Lenx INC	Estados Unidos	Servicios	-	4,193
			<u>409,779</u>	<u>410,544</u>

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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Alcon Pharmaceuticals del Perú S.A.	Perú	Venta de Inventario	US\$	49,528	5,318
Laboratorios Alcon Colombia	Colombia	Venta de Inventario	US\$	4,600	-
Alcon Research Ltd.	Estados Unidos	Reembolso de gastos	US\$	60,354	96,215
				<u>114,482</u>	<u>101,533</u>

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	US\$	146,090	450,073
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	US\$	15,733,044	15,567,586
Novartis Pharma AG	Suiza	Servicios	US\$	5,058.00	-
Novartis Colombia	Colombia	Compra Inventario	US\$	2,600	-
Alcon Pharmaceuticals del Perú S.A.	Perú	Compra Inventario	US\$	2,442	6,425
				<u>15,880,234</u>	<u>16,024,084</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

**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>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	145,914	211,587
Bonos	13,679	34,210

**14. IMPUESTOS**

**(a) Composición:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	<u>292,599</u>	<u>113,358</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la salida de divisas	1,055,836	865,593
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	146,967	92,364
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	<u>6,693</u>	<u>9,349</u>
	<u>1,209,496</u>	<u>967,306</u>
Impuesto a la Renta	<u>537,275</u>	<u>102,403</u>

**(b) Impuesto a la renta:**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	(537,275)	(312,654)
Ajuste de impuesto a la renta año 2015	(10,488)	-
Impuesto a la renta diferido:	<u>325,662</u>	<u>70,635</u>
	<u>(222,101)</u>	<u>(242,019)</u>

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) / Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	767,145	(326,181)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(115,072)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto corriente	652,073	(326,181)
Más - Gastos no deducibles (2)	2,142,727	776,661
Menos - Reverso provisiones de inventarios y otros	(352,641)	-
Más - Ajuste por precios de transferencia	<u>-</u>	<u>970,674</u>
Base tributaria	<u>2,442,159</u>	<u>1,421,154</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>537,275</u></u>	<u><u>312,654</u></u>

(d) **Impuesto a la renta diferido**

- (1) En el año 2015, difiere de la utilidad contable determinada en el estado de resultados integrales debido a que la Compañía reestructuró los saldos del 2015 como se menciona en la Nota 2.2.
- (2) Incluye aproximadamente US\$854,324 (2015: US\$411,386) por efecto de constitución de provisiones voluntarias relacionadas al inventario.

Durante el 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la nota 2.9, que ascendieron a US\$154,349 (2015: US\$142,969), 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 periodo 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio, sin embargo, basados en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016 ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

**(d) Situación fiscal -**

Los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**(e) Otros asuntos -**

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

**Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta**

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

**Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

**Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759 que introdujo un incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año y la contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015. Por dicha contribución la Compañía canceló US\$54,126 registrados en la cuenta “otros” del rubro “otros ingresos”.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de Alconlab Ecuador S.A. ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**(f) Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos y pasivos:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	307,987	-
Impuestos diferido pasivos que se liquidará después de 12 meses	-	17,675
	<u>307,987</u>	<u>17,675</u>
Saldo neto de impuesto diferido activos y pasivos	<u>307,987</u>	<u>17,675</u>

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

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Total</u>
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	
Al 1 de enero del 2015	(11,225)	99,535	88,310
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(66,356)	(4,279)	(70,635)
Al 31 de diciembre del 2015	(77,581)	95,256	17,675
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(230,406)	(95,256)	(325,662)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(307,987)</u>	<u>-</u>	<u>(307,987)</u>

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

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Total</u>
	<u>Por efecto de provisión de obsolescencia de inventario</u>	<u>Por efecto de Ingresos diferidos</u>	
Al 1 de enero del 2015	(11,225)	99,535	88,310
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(66,356)	(4,279)	(70,635)
Al 31 de diciembre del 2015	(77,581)	95,256	17,675
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(230,406)	(95,256)	(325,662)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(307,987)</u>	<u>-</u>	<u>(307,987)</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
<u>Provisiones:</u>				
Provisión por Garantías	-	68,005	-	68,005
Beneficios sociales (1)	467,155	943,963	(1,003,073)	408,045
Futuras devoluciones (2)	91,177	162,091	(85,382)	167,886
	<u>558,332</u>	<u>1,174,059</u>	<u>(1,088,455)</u>	<u>643,936</u>

<u>Año 2015</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
<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
	<u>422,374</u>	<u>1,041,962</u>	<u>(906,004)</u>	<u>558,332</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.

**16. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 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

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Durante el año 2015, la Compañía registró con cargo a resultados del año US\$78,026 (2015: US\$63,346) por estos conceptos y con cargo a otros resultados integrales US\$10,790 (2015: US\$12,128). Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de estas reservas por jubilación patronal y desahucio ascienden a US\$189,690 y US\$59,209 (2015: 202,526 y US\$76,502), respectivamente.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	9.69%	9.56%
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%	11.80%

- (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 2016**  
(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>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	202,526	174,685	76,502	46,431	279,028	221,116
Costo por servicios corrientes	47,087	42,429	18,774	11,741	65,861	54,170
Costo por intereses	8,830	7,249	3,335	1,927	12,165	9,176
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(6,832)	(5,390)	(3,958)	17,518	(10,790)	12,128
Beneficios pagados	-	-	(35,444)	(11,443)	(35,444)	(11,443)
Reducciones	(61,921)	(16,447)	-	10,328	(61,921)	(6,119)
	<u>189,690</u>	<u>202,526</u>	<u>59,209</u>	<u>76,502</u>	<u>248,899</u>	<u>279,028</u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	47,087	42,429	18,774	11,741	65,861	54,170
Costo por intereses	8,830	7,249	3,335	1,927	12,165	9,176
Reducciones	(61,921)	(16,447)	-	10,328	(61,921)	(6,119)
	<u>(6,004)</u>	<u>33,231</u>	<u>22,109</u>	<u>23,996</u>	<u>16,105</u>	<u>57,227</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	131,880	38,387
Integrated Logistics Services S.A.	61,321	135,834
Quickdelivery S.A.	30,065	61,559
Pricewaterhousecoopers	16,479	-
Fm a Francisco Mosquera Aulestia Cia Ltda	13,793	15,336
Binaria Sistem as S.A.	13,108	-
Cazco Cordero Ramiro Patricio	8,766	-
Bm i Iguales Medicas Del Ecuador S.A.	8,668	-
Otecel S.A.	7,066	-
Opticas Gm o Ecuador Sa	6,143	-
Villacres Endara Diego Alejandro	5,917	-
M.B.C. Servicios De Marketing Cia. Ltda.	5,682	17,484
Servicios Consultoria Farmaceutica Cia.	5,567	-
Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A.	-	32,459
Oftalmolaser Diagnostico Y Tratamiento	-	16,110
Panamerican Del Ecuador S.A.	-	7,621
Adeccoservicios S.A.	-	7,807
Liberty Seguros S.A.	-	10,261
Andeantrade S.A.	-	11,681
Ontaneda & Posso Abogados	-	10,866
Adeccobusiness S.A.	-	12,530
Otros	86,097	91,893
Saldo al 31 de diciembre	<u>400,552</u>	<u>469,828</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 802,400 acciones de valor nominal de US\$1 cada una, siendo su principal accionista, Alconlab AG con un 99.99%.

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2016 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 2016  
(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.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \* \*