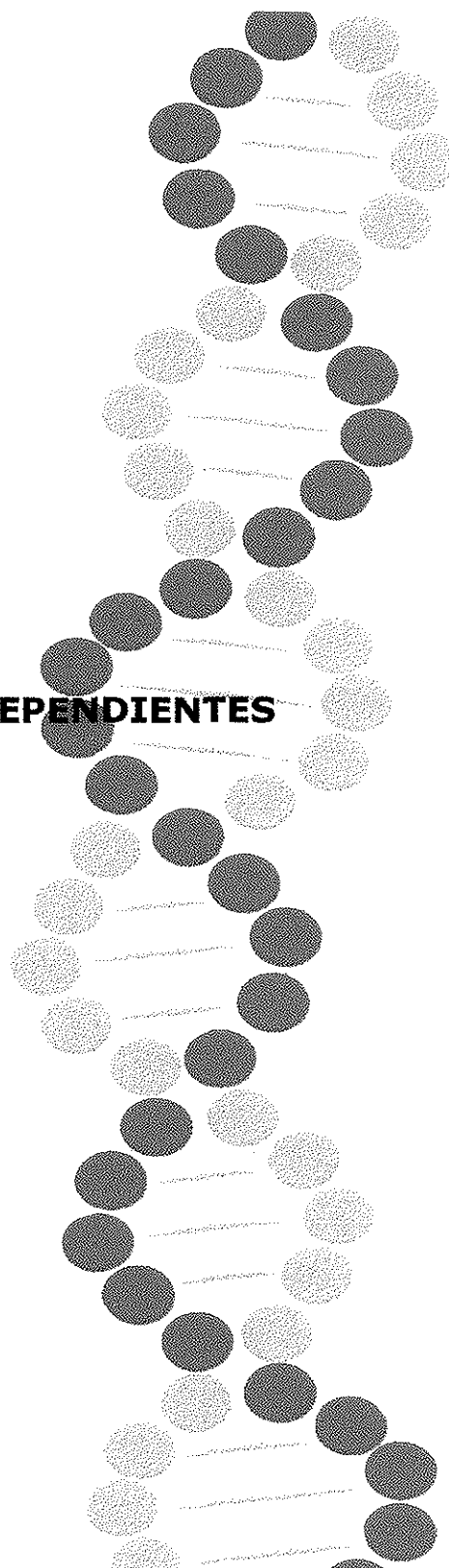


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



NETLAB S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	NETLAB S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros de Directorio y Accionistas de:

NETLAB S.A.

Quito, 23 de marzo del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de NETLAB S.A. 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de NETLAB S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de NETLAB S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de NETLAB S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 23 de marzo de 2016, incluye una opinión sin salvedad.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

Netlab S.A.

Quito, 23 de marzo del 2017

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de NETLAB 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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para 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 Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de NETLAB S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a 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.

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

- Identificamos y valoramos 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 entidad.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

Netlab S.A.

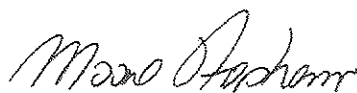
Quito, 23 de marzo del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la 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.

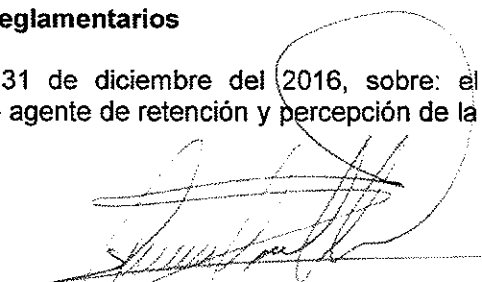
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía NETLAB S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



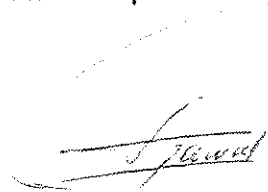
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

NETLAB S.A.

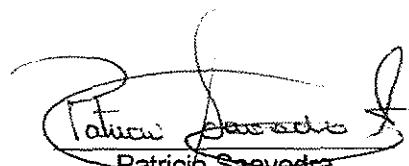
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	673.534	240.964
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	7	240.053	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	3.535.107	2.504.670
Documentos por cobrar	9	526.004	161.237
Otras cuentas por cobrar	10	219.082	247.289
Pagos anticipados		17.215	11.697
Inventario	11	483.653	279.409
Total activos corrientes		<u>5.694.648</u>	<u>3.445.266</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	12	2.393.445	1.925.194
Documentos por cobrar	9	444.080	448.035
Activos intangibles		44.679	54.647
Total activos no corrientes		<u>2.882.204</u>	<u>2.427.876</u>
Total activos		<u>8.576.852</u>	<u>5.873.142</u>

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



Dr. Luis Narváez
Gerente General



Patricio Saavedra
Contador General

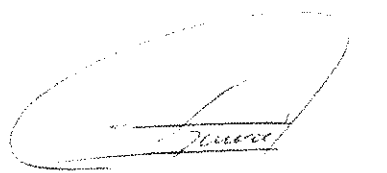
NETLAB S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

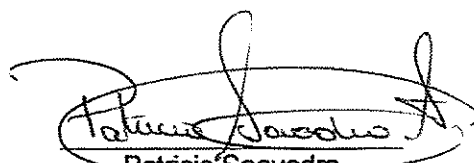
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	138.348	179.140
Proveedores	14	1.424.982	1.416.629
Otras cuentas por pagar	15	19.536	258.056
Impuestos por pagar	16	442.718	64.340
Beneficios a empleados	17	565.716	249.977
Total pasivos corrientes		2.591.300	2.168.142
Pasivos no corrientes			
Impuesto diferido	18	74.594	79.804
Beneficios a empleados	19	410.199	335.325
Total pasivos no corrientes		484.793	415.129
Total pasivos		3.076.093	2.583.271
Patrimonio			
Capital social	21	2.770.000	1.949.173
Reserva legal	22	450.702	378.522
Otros resultados integrales		6.327	(7.447)
Resultados acumulados		2.273.730	969.623
Total patrimonio		5.500.759	3.289.871
Total pasivos y patrimonio		8.576.852	5.873.142

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



Dr. Luis Narváez
Gerente General

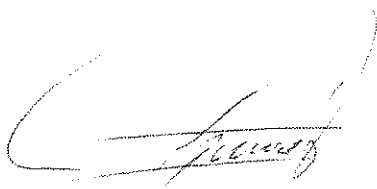


Patricio Saavedra
Contador General

NETLAB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	23	12.694.000	7.899.687
Costo de ventas	24	<u>(8.580.729)</u>	<u>(5.862.893)</u>
Utilidad bruta		4.113.271	2.036.794
Gastos operativos:			
De administración y ventas	24	<u>(1.445.448)</u>	<u>(1.119.739)</u>
Utilidad operacional		2.667.823	917.055
Gastos financieros netos		<u>(52.447)</u>	<u>(18.534)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.615.376	898.521
Impuesto a la renta corriente	18	<u>(594.682)</u>	<u>(146.646)</u>
Impuesto diferido	18	<u>5.210</u>	<u>(19.247)</u>
		2.025.904	732.628
Otros resultados integrales		<u>13.774</u>	<u>14.290</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>2.039.678</u></u>	<u><u>746.918</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Luis Narváez
Gerente General



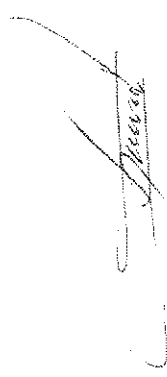
Patricio Saavedra
Contador General

NETLAB S.A.

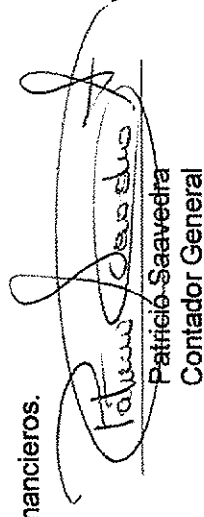
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva Legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados acumulados	
				Aplicación NIIF	Resultados acumulados Total
Saldo al 1 de enero del 2015	1.135.000	298.792	(21.737)	313.290	815.121
Efecto de adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	-	-	815.121
Saldo al 1 de enero del 2015 (Reestructurado)	1.135.000	298.792	(21.737)	313.290	(94.118)
Resolución de la Junta General de de accionistas del 03 de diciembre del 2015:					721.003
Aumento de capital	814.173	-	-	-	814.173
Apropiación de reserva legal	-	79.730	-	-	(79.730)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(699.747)
Ingresos diferidos	-	-	-	-	(17.821)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	14.290	-	732.628
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.949.173	378.522	(7.447)	313.290	656.333
Resolución de la Junta General de de accionistas del 23 de noviembre del 2015:					320.827
Aumento de capital	820.827	-	-	-	(500.000)
Apropiación de reserva legal	-	72.180	-	-	(72.180)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(164.788)
Otros ajustes	-	-	-	-	15.171
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	13.774	-	2.025.904
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.770.000	450.702	6.327	313.290	1.960.440
					5.500.759

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



Dr. Luis Narváez
Gerente General



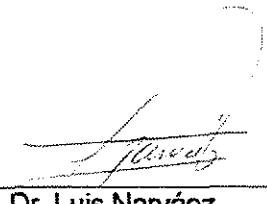
Patricia Saavedra
Contador General

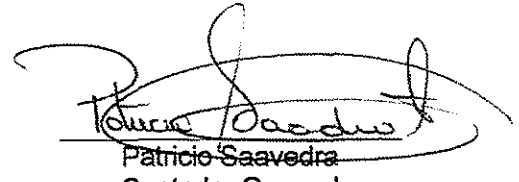
NETLAB S.A.

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

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		11.686.200	6.292.633
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10.005.958)	(6.430.152)
Impuestos		(216.304)	(107.807)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1.463.938</u>	<u>(245.326)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipos	12	(900.431)	(279.547)
Adiciones netas de activos intangibles		(21.356)	(23.303)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(921.787)</u>	<u>(302.850)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital	21	320.827	814.173
Inversiones a valor razonable con cambio a resultado	7	(240.053)	-
Obligaciones financieras netas		(40.792)	179.139
Dividendos pagados		(149.616)	(502.298)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(109.634)</u>	<u>491.014</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		432.517	(57.162)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		240.964	298.126
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>673.481</u>	<u>240.964</u>

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


Dr. Luis Narváez
Gerente General

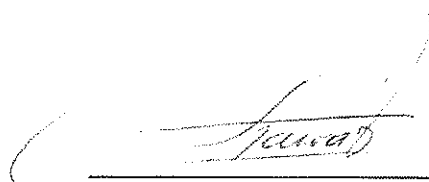

Patricio Saavedra
Contador General

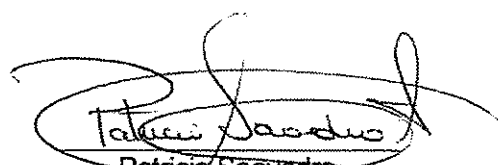
NETLAB S.A.

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

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.615.376	898.521
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Provisión cuentas dudosas	8	(24.307)	(2.098)
Provisión de obsolescencia	11	(14.044)	14.044
Depreciación	12	403.557	237.367
Amortización		31.280	25.283
Jubilación patronal y desahucio	19	92.469	37.944
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(1.348.261)	(1.943.575)
Inventarios		(190.200)	(101.277)
Cuentas por pagar		(228.175)	722.817
Beneficios empleados		342.547	(26.454)
Impuestos por pagar		(216.304)	(107.808)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1.463.938</u>	<u>(245.236)</u>

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


Dr. Luis Narváez
Gerente General


Patricio Saavedra
Contador General

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Netlab S.A. fue constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de abril de 2002. Su domicilio principal se encuentra en la parroquia de Benalcázar en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía incluye principalmente la prestación de servicios de laboratorio clínico, análisis en general, investigación y cuidados médicos de higiene, servicios hospitalarios, análisis químicos, y consultoría en el campo de laboratorio, recepción de muestras de referencia de otros laboratorios.

La Compañía es el primer laboratorio médico ecuatoriano en alcanzar las certificaciones ISO 9001:2008, ISO 15189: 2012 y Accreditation Canada. Mantiene como principales servicios de laboratorio los siguientes: biología molecular, citopatología, inmunología, coprología, microbiología, y patología entre otros.

1.2 Capitalización y distribución de dividendos

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de noviembre del 2015 resolvió: aumentar el capital en US\$820.827, de la siguiente manera: US\$500.000 de las utilidades acumuladas y US\$320.827 con dinero en efectivo aportado por los accionistas. Adicionalmente decidió repartir dividendos de US\$164.788. Dichas decisiones se efectivizaron y formalizaron durante el año 2016.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 03 de diciembre del 2015 resolvió aumentar el capital en US\$814.173 con dinero en efectivo aportado por accionistas y repartir dividendos por US\$699.747.

1.3 Otras transacciones importantes

Durante el año 2015, el Ministerio de Salud Pública (MSP) a través de la compra de servicios de la red pública de salud solicitó apoyo al sector privado para el procesamiento de 75 mil muestras del Programa Nacional de Tamizaje Metabólico Neonatal.

Este programa es un servicio que brinda el MSP, al que tienen derecho todos los niños que nazcan en el Ecuador. El test consiste en 4 pruebas con una muestra de sangre extraída del talón del neonato, esta prueba se hace entre el tercer y octavo día después de nacido. Con este procedimiento se detectan enfermedades que pueden ser corregidas a tiempo reduciendo secuelas definitivas como el retardo mental e incluso disminuyendo la mortalidad temprana.

El MSP maneja este programa como parte de su presupuesto y por ello adquiere los servicios de prestadores de la Red Complementaria de Salud del Ecuador, en base a ello se ha calificado a Netlab S.A., como prestador idóneo para proporcionar el mencionado servicio.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	192.824	59.214	252.038	1.128.411
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	75.944	18.174	94.118	(94.118)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 19)	268.768	77.388	346.156	1.034.293

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post – empleo, antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014, fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, y correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19, establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.06%, respectivamente.

Actualmente por el efecto de este cambio, la Compañía restructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	721.797	
Ajuste por adopción enmienda NIC 19		
Jubilación patronal	12.635	
Desahucio	(1.804)	(1)
Resultado integral del año restructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>732.628</u>	

(1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

2.4 Moneda funcional y 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros 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

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si se administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen con cargo a los resultados integrales del año.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y documentos por cobrar. 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.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 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 se reconocen cuando se comprometen 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 pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:

Corresponden a participaciones en fondos de inversión, los cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los cambios correspondientes son debitados o acreditados a los resultados integrales del año.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de servicios 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Documentos por cobrar: Corresponden a los montos por la venta de servicios 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. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. Los intereses devengados en estos documentos por cobrar se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Otros gastos financieros, netos".

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, y documentos por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$36.995 y US\$61.302, respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.8 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.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo. El costo de los productos e insumos comprenden los costos asociados e incurridos en los servicios prestados por la Compañía, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, durante el 2015 la Administración de la Compañía constituyó una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios obsoletos o no aptos para su utilización denominado "Provisión por obsolescencia".

2.10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos 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 reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. 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 estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40 y 50
Instalaciones	10
Maquinarias, enseres y equipos de laboratorio	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de laboratorio computarizado	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias del Paquete Administrativo Contable como parte del proyecto mediante el cual se migró la información financiera y contable a

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

este nuevo sistema de información desde mayo del 2014. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada que es de tres años.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. 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 para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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 temporarias.

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.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.14% (2015: 4.36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica de donde se origina la moneda de dólar utilizada en Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. (Ver además Nota 2.3).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 al otro resultado integral en el período que surge.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen 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.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los Accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 efectúa la entrega de los servicios a los clientes directos.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área comercial y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, documentos por cobrar y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating, PCR Pacific S.A. y Calificadora de riesgo latinoamericana SCR LA.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 28% (2015:32%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Sin embargo, la Compañía ejecuta acuerdos de pago con clientes mediante documentos permitidos y avalados por los mismos. Dichos documentos registran un plazo, un interés y una cuota. Ver nota 9

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(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 política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de facturación y cobranzas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2016</u>				
Obligaciones financieras	34.978	103.370	-	-
Proveedores	940.549	484.433	-	-
	<u>975.527</u>	<u>587.803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Año 2015</u>				
Obligaciones financieras	25.417	127.590	26.133	-
Proveedores	1.225.292	191.337	-	-
	<u>1.250.709</u>	<u>318.927</u>	<u>26.133</u>	<u>-</u>

3.2 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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los servicios más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	138.348	179.140
Proveedores	<u>1.424.982</u>	<u>1.416.629</u>
	1.563.330	1.595.769
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(673.534)</u>	<u>(240.964)</u>
Deuda neta	889.796	1.354.805
Total patrimonio neto	5.500.759	3.289.871
Capital total	6.390.555	4.644.676
Ratio de apalancamiento	14%	29%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras y los proveedores nacionales.

4. 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 encuentran basadas 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 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	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	673.534	-	240.964	-
Activos financieros medidos al valor razonable con				
inversiones a valor razonable a través de ganancias y				
pérdidas	240.053	-	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	3.535.107	-	2.504.670	-
Documentos por cobrar	526.004	444.080	161.237	448.035
Total activos financieros	<u>4.974.698</u>	<u>444.080</u>	<u>2.906.871</u>	<u>448.035</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	138.348	-	179.140	-
Proveedores	1.424.982	-	1.416.629	-
Total pasivos financieros	<u>1.563.330</u>	<u>-</u>	<u>1.595.769</u>	<u>-</u>

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	10.849	55.298
Bancos (1)	<u>662.685</u>	<u>185.666</u>
	<u>673.534</u>	<u>240.964</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en bancos nacionales privados, no existe restricción de uso sobre estos saldos.

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

Composición:

	% de participación en el patrimonio neto del fondo	Unidades de participación en el fondo	Valor por unidad	
	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Fondo de Inversión Administrados				
Fondo de inversión Acm Prestige	1,08%	1.663	144	<u>240.053</u>

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a inversiones mantenidas en el Fondo de Inversión ACM Prestige, administrado por Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, sus rendimientos son fluctuantes en función a los activos del fondo.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Ver detalle a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1.547.449	2.108.700
Servicios prestados no facturados (2)	2.024.653	457.272
	<u>3.572.102</u>	<u>2.565.972</u>
Deterioro (3)	<u>(36.995)</u>	<u>(61.302)</u>
	<u>3.535.107</u>	<u>2.504.670</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	1.202.448	1.682.835
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	18.224	97.920
De 61 a 90 días	37.937	25.130
De 91 a 180 días	9.218	98.284
Más de 181 días	<u>279.622</u>	<u>204.531</u>
	<u>1.547.449</u>	<u>2.108.700</u>

(2) Corresponde principalmente a servicios prestados para el Programa Nacional de Tamizaje Metabólico Neonatal (Ver Nota 1) que se encontraban pendientes de aprobación. A la fecha de emisión del presente informe el 100% de dichos ingresos fueron facturados y cobrados.

(3) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(61.302)	(63.400)
Bajas	<u>24.307</u>	<u>2.098</u>
Saldo final	<u>(36.995)</u>	<u>(61.302)</u>

9. DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a documentos por cobrar acordados con clientes como medio de pago, según el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre 2016	
		Corriente	Largo plazo
Centro Medico Ambulatorio Metroambulat S.A.	9%	165.647	181.814
HMO Systems del Ecuador	9%	230.067	184.513
Centro Médico Quirúrgico Pichincha S.A.	9.33%	78.192	74.061
Centro de Enfermedades Renales Franz García	-	48.004	3.692
Otros	9.33%	4.094	-
		<u>526.004</u>	<u>444.080</u>

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre 2015	
		Corriente	Largo plazo
Centro Medico Ambulatorio Metroambulat S.A.	9%	151.965	348.035
Centro Médico Quirúrgico Pichincha S.A.	9.33%	-	100.000
Instituto de Coloscopia e Histeroscopia	9.33%	9.272	-
		<u>161.237</u>	<u>448.035</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar	141.851	3.112
Anticipos proveedores	16.894	236.022
Cuentas por cobrar empleados	60.337	8.155
	<u>219.082</u>	<u>247.289</u>

11. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reactivos	386.867	224.269
Insumos y materiales	60.050	47.964
Suministros de laboratorio	36.651	21.176
Vacunas	85	44
Provisión por obsolescencia y deterioro de inventario	-	(14.044)
	<u>483.653</u>	<u>279.409</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Activo Fijo en instalación	Edificio s	Instalaciones	Equipos e instrumentos de laboratorio	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos de Laboratorio Computarizados	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	-	1001249	115,204	737,705	259,275	137,060	307,254	24,303	2,582,050
Depreciación acumulada	-	(75,419)	(48,455)	(22,443)	(93,577)	(75,387)	(173,87)	(877)	(679,326)
Valor en libros	-	925,830	66,748	525,262	165,698	61,673	134,087	23,428	1,902,724
Movimiento 2015									
Adiciones (?)	-	-	-	70,303	22,588	24,040	16,620	46,996	279,547
Bajas costo	-	-	-	-	-	-	(23,948)	(2,463)	(26,410)
Depreciación	-	(8,855)	(11,520)	(75,576)	(25,910)	(36,815)	(55,030)	(13,661)	(237,367)
Bajas depreciación	-	-	-	-	-	-	6,613	88	6,701
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	906,975	55,228	519,989	132,376	48,898	177,342	54,386	1,925,194
Al 1 de enero del 2016									
Costo	-	1001249	115,204	808,008	281,863	131,100	398,928	68,836	2,835,186
Depreciación acumulada	-	(94,274)	(59,976)	(288,013)	(119,487)	(112,202)	(221,584)	(14,450)	(909,992)
Valor en libros	-	906,975	55,228	519,989	132,376	48,898	177,342	54,386	1,925,194
Movimiento 2016									
Adiciones (?)	15,407	-	4,298	74,858	30,489	42,335	-	733,044	900,431
Bajas costo	-	-	-	(1,000)	(10,734)	(90,969)	(213,842)	(23,072)	(339,617)
Depreciación	-	(18,355)	(11,697)	(83,779)	(28,874)	(33,082)	(60,330)	(56,940)	(403,557)
Bajas depreciación	-	-	-	280	10,906	90,242	19,526	10,040	31,994
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	15,407	888,120	47,829	510,348	134,133	57,424	102,666	607,458	2,393,445
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	15,407	1001249	119,502	881,868	301,618	112,466	185,084	778,808	3,398,000
Depreciación acumulada	-	(113,129)	(71,673)	(371,513)	(137,455)	(55,042)	(82,388)	(171,350)	(1,002,555)
Valor en libros	15,407	888,120	47,829	510,348	134,133	57,424	102,696	607,458	2,393,445

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de plataformas computarizadas automáticas utilizadas para el procesamiento de muestras de tamizaje neonatal.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene propiedades y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 12.

NETLAB S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	Tasa de interés	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	9,76%	137.358	178.520
Interés		<u>990</u>	<u>620</u>
		<u>138.348</u>	<u>179.140</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una operación de crédito con vencimiento en abril del 2017.

Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a una operación de crédito con vencimiento en julio del 2016.

14. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales (1)	1.335.560	1.252.883
Provisiones	89.422	91.205
Proveedores del exterior	-	72.541
	<u>1.424.982</u>	<u>1.416.629</u>

(1) El detalle de los proveedores nacionales es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Roche Ecuador S.A.	481.001	522.176
Medimp S.A.	425.388	113.128
International Laboratories Services Interlab S.A.	156.430	310.735
Simed S.A.	139.403	141.247
Otros	<u>133.338</u>	<u>165.597</u>
	<u>1.335.560</u>	<u>1.252.883</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo clientes	12.576	6.656
Otras cuentas por pagar	6.960	36.129
Dividendos por pagar (1)	-	215.271
	<u>19.536</u>	<u>258.056</u>

- (1) Corresponde a dividendos por pagar a Accionistas, que fueron cancelados el 28 de enero del 2016.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente (Ver nota 18)	395.665	20.096
Impuesto al Valor Agregado	6.840	-
Retenciones en la fuente de IR	19.096	26.316
Retenciones en la fuente de IVA	21.117	17.928
	<u>442.718</u>	<u>64.340</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2016</u>				
Beneficios a empleados (1)	249.997	2.399.626	(2.083.907)	565.716
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 18)	256.133	60.752	-	316.885
Desahucio (Nota 18)	79.192	17.943	(3.821)	93.314
	<u>335.325</u>			<u>410.199</u>
<u>2015</u>				
Beneficios a empleados (1)	180.936	2.243.828	(2.174.767)	249.997
Beneficios a empleados largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 18)	165.937	109.164	(18.968)	256.133
Desahucio (Nota 18)	39.765	43.703	(4.276)	79.192
	<u>205.702</u>			<u>335.325</u>

- (1) Incluye principalmente US\$461.538 (2015: US\$156.651) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

NETLAB S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	3.076.914	1.044.341
Menos: Participación laboral	(461.538)	(156.651)
Utilidad antes de impuestos	<u>2.615.376</u>	<u>887.690</u>
Gastos no deducibles (1)	151.790	38.252
Gastos atribuibles para generar ingresos exentos	892	889
Ingresos exentos	(10.225)	(11.240)
Incremento neto de empleo	(54.735)	(21.744)
Reinversión de utilidades	-	(500.000)
Base imponible total	<u>2.703.098</u>	<u>393.847</u>
Tasa de impuesto a la renta 22%	594.682	86.646
Tasa de impuesto a la renta con reinversión 12%	-	60.000
Impuesto a la renta causado	594.682	146.646
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>76.048</u>	<u>55.672</u>
	<u>594.682</u>	<u>146.646</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) provisión por Jubilación Patronal y Desahucio que excede el límite legal; y, ii) costos y gastos no sustentados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	594.682	146.646
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(199.017)	(126.550)
Saldo por pagar	<u>395.665</u>	<u>20.096</u>

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2016, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$76.048 (2015:US\$55.672), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio el monto de US\$594.682 (2015:US\$146.646).

(c) Impuesto a la Renta Diferido

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

Al 1 de enero de 2015	93.677
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(13.873)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	79.804
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(5.210)</u>
Al 31 de diciembre del 2016 (1)	<u>74.594</u>

- (1) Comprende el pasivo por impuesto diferido generado por aplicación de NIIF 1, en concepto de diferencias temporarias por revalúo de activos fijos.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Activo	Pasivo		
	Jubilación patronal	Revalorización del edificio	Vehículo	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2015	16.560	77.117	-	93.677
(Cargo)/ débito a resultados por impuestos diferidos	(16.560)	(1.262)	3.949	(13.873)
Al 31 de diciembre del 2015	-	75.855	3.949	79.804
(Cargo)/ débito a resultados por impuestos diferidos	-	(1.261)	(3.949)	(5.210)
Al 31 de diciembre del 2016	-	74.594	-	74.594

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del Impuesto a la renta	2.615.376	887.690
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	575.383	195.292
Gastos no deducibles	33.394	8.415
Gastos atribuibles para generar ingresos exentos	196	196
Ingresos exentos	(2.250)	(2.473)
Incremento neto de empleo	(12.042)	(4.784)
Reinversión de utilidades	-	(110.000)
Impuesto a la renta calculado 22%	594.682	86.646
Impuesto a la renta calculado 12%	-	60.000
Impuesto a la renta calculado	594.682	146.646
Tasa efectiva	23%	17%

(d) 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(e) Cambios a la legislación tributaria

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
 - Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (1)
Jubilación patronal	316.885	256.133
Bonificación por desahucio	<u>93.314</u>	<u>79.192</u>
	<u>410.199</u>	<u>335.325</u>

(1) Incluyen US\$83.297 por reestructuración. Ver Nota 2.3

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio 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 a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.14)	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.68%	10.68%

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Jubilación Patronal:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	(1)
Saldo inicial	256.133	241.882	
Costo laboral por servicios actuales	54.401	51.660	
Costo financiero	11.167	9.820	
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(1.088)	(38.007)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3.728)</u>	<u>(9.222)</u>	
Saldo final	<u>316.885</u>	<u>256.133</u>	

Desahucio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	(1)
Saldo inicial	79.192	58.434	
Costo laboral por servicios actuales	27.177	12.310	
Costo financiero	3.452	2.372	
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(12.686)	(3.116)	
Beneficios pagados	(3.821)	(2.935)	
Costo de servicios pasados	<u>-</u>	<u>12.127</u>	
Saldo final	<u>93.314</u>	<u>79.192</u>	

- (1) En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisión de jubilación patronal y desahucio). Ver nota 2.3.

20. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a: personal clave de la gerencia o administración.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

(Véase página siguiente)

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	314.707	274.312
Beneficios sociales	34.235	42.117
Aportes al IESS	<u>38.237</u>	<u>36.256</u>
	<u>387.179</u>	<u>352.685</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende US\$2.770.000 (2015:US\$ 1.949.173) participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

Durante el 2016, la Compañía capitalizó US\$820.827 (2015: US\$814.173).

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016, la reserva constituida alcanza el 16% (2015: 19%).

Resultados acumulados de aplicación inicial "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 acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prestación de servicios	12.539.024	7.877.787
Otros ingresos	78.048	19.197
Intereses ganados	76.928	2.703
	<u>12.694.000</u>	<u>7.899.687</u>

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	8.580.729	5.862.893
Gasto de administración y ventas	1.445.448	1.119.739
	<u>10.026.177</u>	<u>6.982.632</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumos de inventario	4.183.604	2.900.581
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2.477.623	1.980.786
Servicios de terceros	1.690.810	693.915
Depreciaciones	403.557	237.367
Otros gastos	296.754	281.103
Honorarios profesionales	260.703	315.945
Mantenimientos y reparaciones	166.177	139.550
Arriendos	119.936	91.868
Servicios básicos	118.779	112.166
Impuestos y contribuciones	58.027	29.751
Seguros	56.057	41.532
Gastos de viajes	55.346	30.555
Publicidad y promoción	42.105	31.590
Bioseguridad	36.772	41.378
Amortizaciones	31.264	25.283
Suministros	28.663	29.262
	<u>10.026.177</u>	<u>6.982.632</u>

NETLAB S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.