

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Oftalmoandrec S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Oftalmoandrec S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 1 y 2, y excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos 3 y 4; de la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Oftalmoandrec S.A. al 31 de diciembre del 2017, 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.

Fundamento de la opinión con salvedades

1. No estuvimos presentes en el recuento físico de las existencias al 31 de diciembre del 2017, que ascienden a US\$258 mil, toda vez que a esta fecha no habíamos sido nombrados auditores y no pudimos verificar las cantidades de existencias a dicha fecha mediante el empleo de procedimientos alternativos de auditoría. Dado que las existencias iniciales y finales forman parte de la determinación del resultado de las operaciones, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes al resultado del ejercicio correspondientes al período terminado el 31 de diciembre del 2017.
2. Debido a que no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos del proveedor Abbott, así como de parte de los asesores legales de la Compañía; no nos ha sido factible por otros procedimientos de auditoría, determinar la razonabilidad de referidos saldos, condiciones de pago, garantías, contingentes, u otros asuntos que pudieran requerir ajuste o revelación; así como de los posibles efectos en los estados financieros adjuntos si dichas confirmaciones hubiesen sido recibidas.

Aunque no se presentaren efectos importantes en los estados financieros adjuntos, producto de los párrafos mencionados precedentemente, nuestra opinión se modifica por lo siguiente:

3. En el transcurso del período 2017, no se ha registrado contablemente la devolución de equipos realizada por uno de sus clientes, así como el correspondiente cruce de cuentas con los anticipos realizados por el mismo. El efecto de esta situación, es la sobrevaluación de los resultados del ejercicio y de cuentas por cobrar por un valor que asciende a US\$284 mil.
4. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha correspondido cuentas por cobrar y cuentas por pagar por el valor de US\$115 mil, relativas a la emisión de una factura sin entrega de bienes ni recepción de anticipos. El efecto de esta situación, es la sobrevaluación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar en mencionado importe.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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*” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con los requerimientos de ética aplicables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía 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 determinado por la administración como 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, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

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

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre

material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Otras cuestiones

Los estados financieros de Oftalmoandrec S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores debido a que no requería informe de auditoría de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 se emitirá por separado; hasta el 31 de julio de 2018.

Martínez Chávez y Asociados
Quito, Agosto 17, 2018
Registro No. 649


Diego A. Borda G.
Licencia No. 174378

OFTALMOANDREC S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	6.444	48.872
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.303.996	985.819
Otras cuentas por cobrar	6	42.333	80.993
Inventarios	7	258.425	332.844
Activos por impuestos corrientes	8	38.831	47.388
Total activos corrientes		<u>1.650.029</u>	<u>1.495.916</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipo y total activos no corrientes		<u>795</u>	<u>1.336</u>
TOTAL		<u>1.650.824</u>	<u>1.497.252</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	9	1.181.407	1.137.452
Otras cuentas por pagar		10.711	12.879
Ingresos diferidos	10	146.506	40.354
Pasivos por impuestos corrientes	8	38.339	33.379
Total pasivos corrientes		<u>1.376.963</u>	<u>1.224.064</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar no corrientes		12.775	27.810
Obligaciones por beneficios definidos		12.461	9.331
Total pasivos no corrientes		<u>25.236</u>	<u>37.141</u>
PATRIMONIO:			
Capital	12	800	800
Reservas		400	400
Resultados acumulados		247.218	234.847
Otros resultados integrales		207	-
Total patrimonio		<u>248.625</u>	<u>236.047</u>
TOTAL		<u>1.650.824</u>	<u>1.497.252</u>

Ver notas a los estados financieros



Lorena Zambrano
Gerente General



Ing. Daniel Pizarro Betancourt
RUC No. 1718279480001
Contador OFTALMOANDREC S.A.

OFTALMOANDREC S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13	1.436.031	1.444.154
COSTO DE VENTAS	14	<u>788.683</u>	<u>681.298</u>
MARGEN BRUTO		<u>647.348</u>	<u>762.856</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	15	598.293	714.948
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>49.055</u>	<u>47.908</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	12	207	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>49.262</u>	<u>47.908</u>

Ver notas a los estados financieros


Lorena Zambrano
Gerente General


Ing. Daniel Pizarro Betancourt
RUC No. 1718279480001
Contador OFTALMOANDREC S.A.

OFTALMOANDREC S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	400	225.912		227.112
Dividendos			(38.973)		(38.973)
Resultado integral			47.908		47.908
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	400	234.847	-	236.047
Dividendos			(13.512)		(13.512)
Impuesto a la renta 2016			(15.985)		(15.985)
Participación trabajadores 2016			(7.187)		(7.187)
Resultados actuariales				207	207
Resultado integral			49.055		49.055
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	400	247.218	207	248.625

Ver notas a los estados financieros


Coreña Zambrano

Representante Legal


Ing. Daniel Pizarro Beltracourt
RUC No. 171827940001
Contador OFTALMOANDREC S.A.

OFTALMOANDREC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.218.928	1.044.492
Pagado a proveedores y empleados	(1.211.708)	(954.530)
Participación trabajadores	(7.186)	(13.512)
Impuesto a la renta	(15.982)	(15.985)
Otros ingresos, neto	<u>2.067</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(13.881)	60.465
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(515)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(13.512)	(38.973)
Disminución de cuentas por pagar no corrientes	<u>(15.035)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(28.547)	(38.973)
BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(42.428)	20.977
Saldos al comienzo del año	<u>48.872</u>	<u>27.895</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>6.444</u></u>	<u><u>48.872</u></u>


Lorena Zambrano
Gerente General


Ing. Daniel Pizarro Betancourt
RUC No. 1718279480001
Contador OFTALMOANDREC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 15 de enero del 2007, con la actividad principal de la importación y exportación de todo tipo de bienes de cirugía refractiva, oftalmología y optometría en general, así como también la venta al por mayor de instrumentos, materiales médicos y quirúrgicos, dentales y artículos ortopédicos. La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 07.Q.IJ.000117 del 09 de enero del 2007.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Activos financieros** - Los activos financieros son los préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

- 2.5.1 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.
- 2.5.2 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente, los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisiones, intereses recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo

de la vida esperada del instrumento financiero; con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva, como consecuencia de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que hayan provocado una afectación en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

2.5.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.4 Retiro o venta de equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.8 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.8.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- 2.9 Costos por préstamos** - Son reconocidos en resultados, excepto por los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos, son sumados al costo de éstos, hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

2.10.1. Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

2.10.2. Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros, de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

- 2.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.12.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Normas nuevas y normas revisadas, efectivas en el año actual - La Compañía no espera que las siguientes normas nuevas y revisadas, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pagos Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

2.16 Normas nuevas y normas revisadas, emitidas pero no efectivas - Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan posteriores al 31 de diciembre de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no realizó una adopción anticipada de esta norma.

- NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes, en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición

elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

3.1. Riesgo de Mercado

3.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

3.1.2. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos o pasivos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables.

3.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía trata de minimizar riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera.

3.3. Riesgo de liquidez - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un detalle de efectivo y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	...(en U.S. dólares)...	
Caja	100	100
Bancos	<u>6.344</u>	<u>48.772</u>
Total	<u>6.444</u>	<u>48.872</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por cobrar locales	1.112.395	898.442
Cuentas por cobrar relacionadas (<i>Ver Nota 11</i>)	<u>206.410</u>	<u>98.972</u>
Subtotal (1)	1.318.805	997.414
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(14.809)</u>	<u>(11.595)</u>
Total	<u><u>1.303.996</u></u>	<u><u>985.819</u></u>

(1) Un detalle de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	
	...(en U.S. dólares)...	
Por vencer	322.921	
Vencidas 1 a 30 días	43.748	
Vencidas 31 a 60 días	19.833	
Vencidas más de 60 días	<u>932.303</u>	
Total	<u><u>1.318.805</u></u>	

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Otras cuentas por cobrar locales (1)	33.039	33.039
Garantías	9.240	1.239
Anticipos proveedores locales (2)	<u>54</u>	<u>46.715</u>
Total	<u><u>42.333</u></u>	<u><u>80.993</u></u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar generadas por la liquidación de un seguro de mercadería a la Compañía Interoceánica de Seguros.

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por la compra de mercadería.

7. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Inv Insumos Córnea	19.530	61.084
Inv Diagnóstico Instrumental	18.018	4.877
Inv. Insumos Quirúrgica	78.245	145.835
Inv. Insumos Refractiva	15.879	29.139
Inv. Repuestos Ingeniería	4.197	1.780
Inv. Equipos Córnea	775	-
Inv. Equipos Diagnóstico	80.349	566
Inv. Equipos Quirúrgica	41.402	89.563
Mercaderías en tránsito	<u>30</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>258.425</u></u>	<u><u>332.844</u></u>

El inventario no está comprometido en ningún tipo de garantía por obligaciones contraídas por la Compañía.

8. IMPUESTOS

8.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	23.220	28.804
Crédito Tributario de IVA	13.261	17.552
Retenciones recibidas de IVA	<u>2.350</u>	<u>1.032</u>
Total	<u><u>38.831</u></u>	<u><u>47.388</u></u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	37.324	31.835
Retenciones de IR	815	1.544
Retenciones de IVA	<u>200</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>38.339</u></u>	<u><u>33.379</u></u>

8.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	...(en U.S. dólares)...	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	49.055	47.908
Participación a trabajadores	(7.358)	(7.186)
Gastos no deducibles	16.098	4.868
Otras deducciones	-	(3.999)
Utilidad gravable	57.795	41.591
Impuesto a la renta causado (1)	12.715	9.150
Anticipo calculado (2)	10.530	15.982
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2)	12.715	15.982

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor que asciende a US\$10 mil, neto del descuento sobre la última cuota del anticipo establecida en el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017. El impuesto a la renta causado del año es de US\$13 mil. Consecuentemente, la Compañía genera un gasto impuesto a la renta US\$13 mil.

8.3. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 11, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

8.4. Cambios tributarios relevantes para el período 2018 - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la

Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a las particularidades establecidas en relación a la participación accionaria determinadas en la Nota 7.2 (1).
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Cuentas por pagar locales	7.173	9.390
Cuentas por pagar del exterior	242.576	1.128.062
Cuentas por pagar relacionadas (<i>Ver Nota 11</i>)	<u>931.658</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>1.181.407</u></u>	<u><u>1.137.452</u></u>

10. INGRESOS DIFERIDOS

Un movimiento de ingresos diferidos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ingresos diferidos al cierre del año anterior	40.354	1.841
Anticipos recibidos	345.332	172.771
(-) Ingresos devengados en el año	<u>(239.180)</u>	<u>(134.258)</u>
Ingresos diferidos al cierre del año (1)	<u><u>146.506</u></u>	<u><u>40.354</u></u>

(1) Incluye el valor de US\$115 mil correspondiente a la facturación realizada a un cliente en el año 2017; sin embargo, ésta fue entregada en el transcurso del año 2018.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

... Diciembre 31, ...
2017
...(en U.S. dólares)...

<i>Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 5):</i>	
Andrec Corporation S.A.	63.798
Andrec Corporation Miami	101.396
Andrec Surgical S.A.	<u>41.216</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>206.410</u>
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 9):</i>	
Andrec Corporation Miami	124.228
Andrec Corporation S.A.	755.719
Andrec Surgical S.A.	<u>51.711</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>931.658</u>

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas.

12. PATRIMONIO

12.1. Capital - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en 800 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

12.2. Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3. Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen las ganancias y pérdidas actuariales, provenientes de los cálculos realizados para establecer la obligación por beneficios definidos.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Ventas de Córnea	217.680	266.049
Ventas de Diagnóstico	404.285	598.108
Ventas de Ingeniería	137.165	124.920
Ventas de Quirúrgica	700.683	639.519
Ventas de Refractiva	161.628	67.424
Devolución en Ventas	(167.883)	(210.705)
Descuento en Ventas	(19.390)	(48.902)
Otros ingresos	1.864	7.741
Total	<u>1.436.031</u>	<u>1.444.154</u>

14. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Córnea costo de venta	149.380	146.121
Diagnóstico costo de venta	212.247	175.475
Ingeniería costo de venta	(1.568)	5.561
Quirúrgica costo de venta	390.922	304.731
Refractiva costo de venta	37.702	49.409
Total	<u>788.683</u>	<u>681.298</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	...(en U.S. dólares)...	
Beneficios a los empleados	154.189	162.795
Depreciaciones	541	577
Deterioro de valor	3.214	3.673
Mantenimientos de equipos	242.906	253.190
Impuesto a la salida de divisas	38.957	36.061
Gastos de viaje	34.586	119.269
Otros gastos	123.900	139.383
Total	<u>598.293</u>	<u>714.948</u>

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

17. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto 17 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Lorena Zambrano
Representante Legal



Ing. Daniel Pizarro Betancourt
RUC No. 1718279480001
Contador OFTALMOANDREC S.A.