



ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Alconlab Ecuador S.A.

Quito, 20 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Alconlab Ecuador S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Alconlab Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

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



Alconlab Ecuador S.A.
Quito, 20 de abril del 2018

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

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

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,



Alconlab Ecuador S.A.
Quito, 20 de abril del 2018

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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


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



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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo	8	1,695,683	1,242,737
Cuentas por cobrar comerciales	9	8,586,397	8,277,322
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	123,217	114,482
Otras cuentas por cobrar	11	141,110	11,640
Impuesto por recuperar	14	216,021	292,599
Inventario	10	5,940,346	7,384,986
Total activos corrientes		16,702,774	17,323,766
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	856,187	1,107,344
Cuentas por cobrar comerciales	9	3,278,199	2,088,326
Cuentas por cobrar empleados		304,170	27,368
Impuesto a la renta diferido	14	197,884	307,987
Total activos no corrientes		4,636,440	3,531,025
Total activos		21,339,214	20,854,791

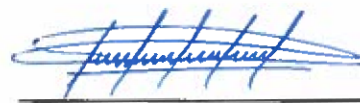
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial



Mónica Vaca
Apoderada Especial



Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO				
	PASIVOS	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		17	943,890	400,552
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		13	15,786,378	15,889,234
Impuestos por pagar		14	1,101,096	1,209,496
Impuesto a la renta por pagar		14	300,858	537,275
Provisiones		15	592,582	643,936
Ingreso diferido		2.11	668,341	460,621
Total pasivos corrientes			19,393,145	19,141,114
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados		16	278,163	248,899
Total pasivos no corrientes			278,163	248,899
Total pasivos			19,671,308	19,390,013
Patrimonio				
Capital social			802,400	802,400
Reservas			78,758	78,758
Resultados acumulados			786,748	583,620
Total patrimonio			1,667,906	1,464,778
Total pasivos y patrimonio			21,339,214	20,854,791

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



Juan Carlos Benitez
Apoderado Especial



Mónica Vaca
Apoderada Especial



Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	9	17,352,060	16,460,245
Costo de ventas	6	<u>(13,526,864)</u>	<u>(11,742,101)</u>
Utilidad bruta		3,825,196	4,718,144
Gastos operacionales			
De ventas	6	(2,790,060)	(3,870,136)
Administrativos	6	(1,028,363)	(871,988)
Otros ingresos, neto		<u>231,942</u>	<u>357,836</u>
Utilidad operacional		238,715	333,856
Gastos financieros	7	(21,037)	(22,580)
Ingresos financieros	7	<u>375,518</u>	<u>340,797</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		593,196	652,073
Impuesto a la renta	14	<u>(410,961)</u>	<u>(222,101)</u>
Utilidad neta del año		182,235	429,972
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales	16	<u>20,893</u>	<u>10,790</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>203,128</u>	<u>440,762</u>

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



Juan Carlos Benitez
Apoderado Especial



Monica Vaca
Apoderada Especial



Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Por adopción inicial NIIF	Resultados Total
Saldos al 1 de enero del 2016	802,400	78,758	9,428	(29,155)	162,585
Otros resultados integrales	-	-	-	-	10,790
Utilidad neta del año	-	-	-	-	429,972
Saldos al 31 de diciembre del 2016	802,400	78,758	9,428	(29,155)	603,347
Otros resultados integrales	-	-	-	-	20,893
Utilidad neta del año	-	-	-	-	182,235
Saldos al 31 de diciembre del 2017	802,400	78,758	9,428	(29,155)	806,475
					1,667,906

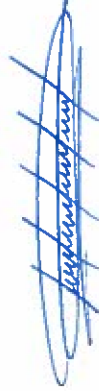
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial



Mónica Vaca
Apoderada Especial



Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		593,196	652,073
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	201,151	131,169
Bajas de activos fijos	12	385,523	268,857
Provisión inventarios	10	2,120,330	854,325
Provisión por cuentas incobrables, neto	9	(668,967)	737,656
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	61,515	16,105
		<u>2,692,748</u>	<u>2,660,185</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		359,892	558,116
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(8,735)	(12,949)
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(52,892)	(25,851)
Inventarios		(732,061)	(1,806,519)
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente		(1,189,873)	(536,208)
Cuentas por cobrar empleados		(276,802)	(27,368)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		543,338	(69,276)
Provisiones		(51,354)	85,604
Provisiones por beneficios a empleados		(11,358)	(35,444)
Cuentas por pagar relacionadas		(102,856)	(134,850)
Impuestos por pagar		(108,400)	510,186
Ingreso diferido		<u>207,720</u>	<u>27,640</u>
Efectivo generado en las operaciones		1,269,367	1,193,266
Impuesto a la renta pagado		<u>(537,275)</u>	<u>(380,887)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>732,092</u>	<u>812,379</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	12	<u>(279,146)</u>	<u>(100,606)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(279,146)</u>	<u>(100,606)</u>
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		452,946	711,773
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,242,737</u>	<u>530,964</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,695,683</u>	<u>1,242,737</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial



Mónica Vaca
Apoderada Especial



Daniel Rea
Contador General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Constitución y operaciones

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

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

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

(b) Situación financiera mundial y entorno regulatorio

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

(c) Entorno regulatorio

Durante el año 2015, se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. El 29 de julio del 2014, se expidió el Decreto 400, donde se emite el Reglamento para la

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Para los años 2017 y 2016 dichas resoluciones no han tenido efectos significativos en las líneas de negocios de la Compañía.

(d) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de marzo del 2018 del Apoderado especial de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables: también exige a la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas que todavía no han entrado en vigor y tampoco han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Detalle</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CNIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes largo plazo derivado de la venta de equipos oftalmológicos los cuales se liquidan hasta 360 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

NIIF 15: las transacciones de importación, comercialización de equipos oftalmológicos, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables como es el caso de la venta de equipos oftalmológicos la Administración

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden.

Con relación a la NIIF 16, la Compañía mantiene arrendamientos operativos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019. Al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentran vigentes en su implementación.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico Alconlab Ecuador S.A., presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la venta de productos farmacéuticos y equipos y productos oftalmológicos realizados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - Las cuentas por cobrar por venta de productos farmacéuticos se presentan a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan hasta en 80 días.
 - Las cuentas por cobrar originadas en las ventas de los equipos y productos oftalmológicos con un plazo de hasta 5 años son registradas a su valor nominal para posteriormente ser registradas a su costo amortizado a tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción. Los intereses ganados son registrados en el estado de resultados integrales como ingresos financieros a una tasa promedio de 9.33%.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a reembolsos de gastos incurridos por la Compañía por cuenta de sus relacionadas. Estas cuentas se

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.

- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Alconlab Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago originadas por las importaciones de productos farmacéuticos y equipos y productos oftalmológicos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se cancelan hasta en 90 días.
 - ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se mantienen provisiones de deterioro por las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos fiablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación del activo fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Equipo de oficina	8 - 10	15% - 20%
Equipo de computación	3 - 5	10% - 15%
Maquinaria y equipos	5 - 20	10% - 15%
Equipo en comodato	5 - 20	10% - 15%
Vehículos	5 - 15	10% - 20%
Equipos de laboratorio	12	10%
Herramientas	12	10%

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto del incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se reconocieron pérdida por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En el año 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables debido a que este es mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios de largo plazo - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una 3,91% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos publicados por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al cierre de los años 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Arrendamientos

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

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

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

2.11 Provisiones por devoluciones

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

2.12 Provisiones corrientes

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de gastos administrativos y de ventas, por beneficios a favor de sus empleados, devoluciones, obsolescencia, entre otras.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que comercializa a través de distribuidores mayoristas, instituciones públicas y privadas, entre otros. Adicionalmente genera ingreso en un porcentaje minoritario por prestación de servicios relacionados con el mantenimiento de equipos oftalmológicos, mismos que son diferidos en función de la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene registrado US\$668,340 (2016: US\$460,621) por este concepto.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Alconlab Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Alconlab Ecuador S.A. y del Grupo Alconlab. Los productos de la línea farma que constituyen el 53% (2016: 54%) de sus ventas, son controladas por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta.

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

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

4.2 Factores de riesgo financiero

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Alconlab.

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

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio

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

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

(ii) Riesgo de precio

Producto terminado

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

Riesgo de precio de venta

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Alconlab Ecuador S.A. se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son líderes en el mercado, su participación en el mismo es importante, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estrategia de precios.

- (b) Riesgo de crédito -

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

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

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	943,890
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,786,378
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	400,552
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,889,234

(d) Administración del riesgo de capital

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,786,378	15,889,234
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	943,890	400,552
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,695,683)</u>	<u>(1,242,737)</u>
Deuda neta	15,034,585	15,047,049
Total Patrimonio	<u>1,667,906</u>	<u>1,464,778</u>
Capital total	<u>16,702,491</u>	<u>16,511,827</u>
Ratio de apalancamiento	90%	91%

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en bancos	1,695,683	-	1,242,737	-
Cuentas por cobrar comerciales	8,586,397	3,278,199	8,277,322	2,088,326
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>123,217</u>	<u>-</u>	<u>114,482</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>10,405,297</u>	<u>3,278,199</u>	<u>9,634,541</u>	<u>2,088,326</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	943,890	-	400,552	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>15,786,378</u>	<u>-</u>	<u>15,889,234</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>16,730,268</u>	<u>-</u>	<u>16,289,786</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
2017				
Costo de producto terminado (1)	13,526,864	-	-	13,526,864
Sueldos y beneficios sociales	-	890,852	173,683	1,064,535
Muestras médicas	-	427,841	-	427,841
Gastos de viaje	-	173,623	47,305	220,928
Logística, fletes y otros de logística	-	460,507	31,477	491,984
Arriendos de inmuebles	-	-	86,353	86,353
Depreciaciones	-	102,344	98,808	201,152
Suministros y materiales	-	34,763	14,831	49,594
Comunicaciones	-	26,183	10,472	36,655
Gastos de promoción y publicidad	-	42,674	-	42,674
Honorarios a terceros	-	20,873	207,921	228,794
Seguros	-	233,052	27,244	260,296
Convenciones, cursos y reuniones	-	333,383	-	333,383
Impuestos, contribuciones y otros	-	-	63,282	63,282
Gastos de gestión	-	-	5,753	5,753
Gastos servicios intercompany (2)	-	-	127,697	127,697
Participación laboral	-	-	104,657	104,657
Otros gastos	-	43,965	28,880	72,845
	13,526,864	2,790,060	1,028,363	17,345,287
2016				
Costo de producto terminado (1)	11,742,101	-	-	11,742,101
Sueldos y beneficios sociales	-	1,091,800	189,479	1,281,279
Muestras médicas	-	283,448	-	283,448
Gastos de viaje	-	276,298	41,314	317,612
Logística, fletes y otros de logística	-	498,197	31,533	529,730
Arriendos de inmuebles	-	57,939	30,382	88,321
Depreciaciones	-	109,692	21,477	131,169
Suministros y materiales	-	28,948	6,763	35,711
Comunicaciones	-	50,390	16,738	67,128
Gastos de promoción y publicidad	-	32,741	-	32,741
Honorarios a terceros	-	43,545	194,217	237,762
Seguros	-	284,751	36,898	321,649
Convenciones, cursos y reuniones	-	330,870	4,046	334,916
Impuestos, contribuciones y otros	-	-	22,528	22,528
Gastos de gestión	-	245	14,937	15,182
Participación laboral	-	-	115,072	115,072
Otros gastos	-	781,272	146,604	927,876
	11,742,101	3,870,136	871,988	16,484,225

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, costos laborales del personal relacionados con servicio técnico, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.
- (2) Incluye principalmente los gastos facturados por Novartis Pharma AG por el servicio centralizado de contabilidad prestado a Alconlab Ecuador S.A.

7. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses bancarios	10,733	10,415
Intereses por plan de pensión	<u>10,304</u>	<u>12,165</u>
	<u>21,037</u>	<u>22,580</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses cobrados a clientes (1)	<u>(375,518)</u>	<u>(340,797)</u>

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

8. EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	-	1,500
Bancos (1)	<u>1,695,683</u>	<u>1,241,237</u>
	<u>1,695,683</u>	<u>1,242,737</u>

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**
9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Ventas netas		Cuentas por cobrar comerciales de corto y largo plazo	
	2017	2016	2017	2016
Cientes (distribuidores nacionales)				
Sacoto Navia José	1,296,056	1,399,625	2,280,993	1,928,850
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE)	3,860,909	2,697,685	1,181,939	793,316
Clideol Cía. Ltda.	784,719	893,565	747,378	552,501
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	1,615,597	1,631,936	562,193	596,116
Farmaenlace Cía. Ltda.	1,625,537	1,324,134	461,638	331,009
Econofarm S.A.	1,153,258	1,902,601	404,470	522,916
Oftalmolaser	318,239	543,966	370,332	684,796
Unidad Oftalmológica Kennedy Norte	308,147	1,114,645	347,904	1,302,956
Exilaser Centro Oftalmológico Cía. Ltda.	133,648	127,426	344,395	623,071
Almeida Montero Cía. Ltda.	284,857	212,879	237,856	351,716
Optica Los Andes Cía. Ltda.	259,618	74,956	216,727	35,275
Aljaorza S.A.	118,026	73,903	74,931	113,143
Viteri Coronel Eduardo	86,793	70,331	74,313	142,841
Quifatex S.A.	-	411,718	-	76,159
Junta de Beneficiencia de Guayaquil	-	78,328	30,858	104,239
Clínica Oftálmica Ubaldo Velastegui Cía. Ltda.	-	109,938	21,246	57,642
Distribuidora Cadena Espinosa Cía. Ltda.	-	-	509	2,009
Centro Oftálmico Varas Samaniego S.A.	-	267,660	186,509	288,064
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	129,034	143,844	12,463	19,557
Conclina C.A.	-	164,543	79,499	53,008
Fundación Ministerio Internacional	-	-	-	18,345
Danrema S.A.	-	-	5,294	6,294
Anclinsa Cía. Ltda.	-	-	8,215	10,571
Fundación vista para todos	-	148,070	66,553	141,272
Lasercenter Visión 20/20 CLV S.A.	-	24,918	7,449	7,307
Dr. Nelson Matamoros (ECMA)	-	-	-	616,031
Fundacion Cristiana Para la Salud Funcri	27,413	89,642	80,139	53,889
Fundacion Oswaldo Loor Moreira	77,330	75,045	10,442	3,554
Otros (1)	5,272,879	2,878,887	4,050,351	929,201
	<u>17,352,060</u>	<u>16,460,245</u>	<u>11,864,596</u>	<u>10,365,648</u>

(1) Se presenta neto de provisión por futuras devoluciones de productos por US\$ 154,820 (2016: US\$162,093).

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Días</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer (2)	6,446,916	54%	7,047,273	63%
Vencidas				
1 - 30	782,759	7%	1,330,272	12%
31 - 60	740,941	6%	426,604	4%
61 - 120	1,160,216	10%	324,102	3%
Más 121 días	<u>2,802,453</u>	23%	<u>1,975,053</u>	18%
	11,933,285		11,103,304	
Provisión por deterioro (4)	<u>(68,689)</u>		<u>(737,656)</u>	
	<u>11,864,596</u>		<u>10,365,648</u>	

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	(3)	-	641,412
2019	(3)	-	616,832
2020	(3)	1,256,520	475,253
2021	(3)	1,168,468	354,829
2022	(3)	689,592	-
2023	(3)	<u>163,619</u>	<u>-</u>
		<u>3,278,199</u>	<u>2,088,326</u>

- (3) Suman US\$3,278,199 (2016: US\$2,088,326) incluido en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar comerciales no corrientes.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	737,656	189,926
Provisión (gasto del año)	291	737,656
Utilizaciones	-	(189,926)
Reversos	<u>(669,258)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>68,689</u>	<u>737,656</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	5,390,633	4,560,697
Instrumental quirúrgico	556,375	1,435,497
En consignación (1)	211,128	338,121
Producto terminado en tránsito	121,386	798,051
Equipos de laboratorio	776,462	1,106,945
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(1,115,638)</u>	<u>(854,325)</u>
	<u>5,940,346</u>	<u>7,384,986</u>

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

Movimiento de la provisión:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	854,325	384,421
Provisión (gasto del año)	2,120,330	854,325
Utilizaciones (2)	<u>(1,859,017)</u>	<u>(384,421)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,115,638</u>	<u>854,325</u>

(2) Corresponden principalmente a bajas por destrucción.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros	108,041	11,221
Anticipos a proveedores (1)	<u>33,069</u>	<u>419</u>
	<u>141,110</u>	<u>11,640</u>

(1) Corresponden a anticipos entregados a proveedores, anticipos de gastos de viaje del personal que incluye hospedaje, alimentación, entre otros.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinaria y equipo	Equipo de laboratorio	Equipo en comodato (1)	Equipo de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Herramientas	Total
Al 1 de enero de 2016								
Costo	727,844	91,031	92,807	49,884	168,519	685,793	84,624	1,900,502
Depreciación acumulada	(114,891)	(25,474)	(44,295)	(13,958)	(93,030)	(186,765)	(15,325)	(493,738)
Valor en libros	612,953	65,557	48,512	35,926	75,489	499,028	69,299	1,406,764
Movimiento 2016								
Adiciones	51,735	-	-	13,101	21,543	-	14,227	100,606
Bajas, neto	(99,893)	40,472	-	(1,032)	-	(214,622)	6,218	(268,857)
Depreciación	(7,026)	(9,032)	(48,845)	(5,020)	(62,602)	8,195	(6,839)	(131,169)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	557,769	96,997	(333)	42,975	34,430	292,601	82,905	1,107,344
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	679,686	131,503	92,807	61,953	190,062	471,171	105,069	1,732,251
Depreciación acumulada	(121,917)	(34,506)	(93,140)	(18,978)	(155,633)	(178,570)	(22,164)	(624,907)
Valor en libros	557,769	96,997	(333)	42,975	34,429	292,601	82,905	1,107,344
Movimiento 2017								
Adiciones	5,111	-	-	121,000	77,368	-	75,667	279,146
Bajas, neto	(295,059)	-	-	(6,385)	6,138	(93,035)	3,018	(385,523)
Transferencias	-	56,371	-	-	-	-	-	56,371
Depreciación	(32,127)	(26,755)	-	(14,502)	(74,453)	(41,230)	(12,084)	(201,151)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	235,694	126,613	(333)	142,888	43,482	158,336	149,506	856,187
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	389,738	187,874	92,807	176,368	273,568	378,136	183,754	1,682,245
Depreciación acumulada	(154,044)	(61,261)	(93,140)	(33,480)	(230,086)	(219,800)	(34,248)	(826,058)
Valor en libros	235,694	142,313	(16,033)	142,888	43,483	158,336	149,506	856,187

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Compras - Productos terminados:</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	11,026,841	12,888,207
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	449,372	475,402
Alcon Laboratorios de Colombia	Colombia	Compra Inventario	41,101	2,600
ALCON Pharmaceuticals del Perú	Perú	Compra Inventario	7,292	19,280
Novartis Pharma AG	Suiza	Compra Servicios	127,697	5,058
			<u>11,652,303</u>	<u>13,390,547</u>
<u>Compra servicios</u>				
Befico Ltda	Panamá	Compra Servicios	61,711	-
<u>Descuento en compra por volumen</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd	Suiza	Descuento en compras	1,742,000	3,217,000
<u>Servicios prestados</u>				
ALCON Research LTD	Estados Unidos	Reembolso de gastos	215,721	355,651
ALCON Pharmaceuticals Del Perú	Perú	Venta de Inventario	39,416	49,528
ALCON Laboratorios Colombia	Colombia	Venta de Inventario	930	4,600
			<u>256,067</u>	<u>409,779</u>

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

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>					
Alcon Pharmaceuticals del Perú S.A.	Perú	Venta de Inventario	US\$	32,416	49,528
ALCON Research LTD	Estados Unidos	Reembolso de gastos	US\$	86,161	60,354
Laboratorios Alcon Colombia	Colombia	Reembolso de gastos	US\$	4,640	4,600
				<u>123,217</u>	<u>114,482</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)Cuentas por pagar

				<u>2017</u>	<u>2016</u>
Novartis Pharma AG	Suiza	Servicios	US\$	127,697	5,058
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	US\$	15,600,110	15,733,044
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	US\$	54,667	146,090
Novartis Colombia	Colombia	Compra Inventario	US\$	2,600	2,600
Alcon Pharmaceuticals del Perú S.A.	Perú	Compra Inventario	US\$	1,304	2,442
				<u>15,786,378</u>	<u>15,889,234</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	164,170	145,914
Bonos	22,264	13,679
	<u>186,434</u>	<u>159,593</u>

14. IMPUESTOS**(a) Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>216,021</u>	<u>292,599</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	932,963	1,055,836
Impuesto al Valor Agregado por pagar	101,360	141,607
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	57,412	7,454
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	<u>9,361</u>	<u>4,599</u>
	<u>1,101,096</u>	<u>1,209,496</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>300,858</u>	<u>537,275</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**(b) Impuesto a la renta:**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	300,858	537,275
Ajuste de impuesto a la renta año 2015	-	10,488
Impuesto a la renta diferido	<u>110,103</u>	<u>(325,662)</u>
	<u>410,961</u>	<u>222,101</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	697,853	767,145
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(104,657)</u>	<u>(115,072)</u>
Utilidad antes de impuesto corriente	593,196	652,073
Más - Gastos no deducibles (1)	939,156	2,142,727
Menos - Reverso provisiones de inventarios y otros	-	(352,641)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(308,008)	-
Más - Ajuste por precios de transferencia	<u>143,192</u>	<u>-</u>
Base tributaria	1,367,536	2,442,159
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>300,858</u>	<u>537,275</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$791,537 (2016: US\$854,324) principalmente por efecto de constitución de provisiones voluntarias relacionadas al inventario.

(c) Legislación sobre Precios de transferencia -

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía en base al diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2017, ha concluido que existe un ajuste por US\$143,192 a la base imponible del Impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

(d) Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(e) Otros asuntos -

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

(f) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>197,884</u>	<u>307,987</u>

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

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016	77,581	(95,256)	(17,675)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>230,406</u>	<u>95,256</u>	<u>325,662</u>
Al 31 de diciembre del 2016	307,987	-	307,987
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(110,103)</u>	<u>-</u>	<u>(110,103)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>197,884</u>	<u>-</u>	<u>197,884</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	697,853	767,145
Menos - Participación de trabajadores	<u>(104,657)</u>	<u>(115,072)</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	130,503	143,456
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	170,355	393,819
Ajuste impuesto a la renta del año 2015	-	10,488
Efecto de impuesto a la renta diferido	<u>110,103</u>	<u>(325,662)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>410,961</u>	<u>222,101</u>
Tasa efectiva de impuesto	69%	34%

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**15. PROVISIONES Y OTROS**

Composición y movimiento:

<u>2017</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Provision por garantías	68,005	59,051	(105,409)	21,647
Beneficios sociales (1)	408,045	1,639,437	(1,631,367)	416,115
Futuras devoluciones (2)	167,886	1,674,432	(1,687,498)	154,820
	<u>643,936</u>	<u>3,372,920</u>	<u>(3,424,274)</u>	<u>592,582</u>
 <u>2016</u>	 <u>Saldo inicial</u>	 <u>Incrementos</u>	 <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	 <u>Saldo final</u>
Provision por garantías	-	68,005	-	68,005
Beneficios sociales (1)	467,155	943,963	(1,003,073)	408,045
Futuras devoluciones (2)	91,177	162,091	(85,382)	167,886
	<u>558,332</u>	<u>1,174,059</u>	<u>(1,088,455)</u>	<u>643,936</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, seguros, bonos, participación trabajadores y otros beneficios al personal.

(2) Se incluye como menor valor los ingresos por ventas.

16. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO**Jubilación patronal**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.91%	4.14%
Vida laboral promedio remanente	9.60%	9.69%
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17.78%	11.80%

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

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	189,690	202,526	59,209	76,502	248,899	279,028
Costo por servicios corrientes	39,246	47,087	11,965	18,774	51,211	65,861
Costo por intereses	7,853	8,830	2,451	3,335	10,304	12,165
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(4,144)	(6,832)	14,091	(3,958)	9,947	(10,790)
Beneficios pagados	-	-	(11,358)	(35,444)	(11,358)	(35,444)
Reducciones	<u>(30,840)</u>	<u>(61,921)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,840)</u>	<u>(61,921)</u>
	<u>201,805</u>	<u>189,690</u>	<u>76,358</u>	<u>59,209</u>	<u>278,163</u>	<u>248,899</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	39,246	47,087	11,965	18,774	51,211	65,861
Costo por intereses	7,853	8,830	2,451	3,335	10,304	12,165
Reducciones	<u>-</u>	<u>(61,921)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(61,921)</u>
	<u>47,099</u>	<u>(6,004)</u>	<u>14,416</u>	<u>22,109</u>	<u>61,515</u>	<u>16,105</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(4,144)	(6,832)	14,091	(3,958)	9,947	(10,790)
Reducciones	<u>(30,840)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,840)</u>	<u>-</u>
	<u>(34,984)</u>	<u>(6,832)</u>	<u>14,091</u>	<u>(3,958)</u>	<u>(20,893)</u>	<u>(10,790)</u>

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	478,051	131,880
Logística Ecuatoriana S.A.	60,521	-
Polimundo S.A.	37,472	-
Compañía Metro Logística S.A. MELOGISTIC	34,815	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	25,189	-
M.B.C. Servicios de Marketing Cía. Ltda.	21,213	5,682
Anticipos clientes	20,000	-
Jone Lang LaSalle Ecuador S.A. JLL Ecuador	18,354	-
Inteleq S.A.	16,347	-
Sociedad Ecuatoriana de Oftalmología	12,192	-
Banco Bolivariano C.A.	11,790	-
Binaria Sistemas S.A.	10,110	13,108
Fma Francisco Mosquera Aulestia Cía. Ltda.	9,064	13,793
Banco de la Producción S.A.	8,808	-
Villacres Endara Diego Alejandro	7,864	5,917
Arellano Yepez Ruth Daniela	7,258	-
PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.	6,939	16,479
BMI Igualas Médicas del Ecuador S.A.	4,216	8,668
Otecel S.A.	595	7,066
Cazco Cordero Ramiro Patricio	-	8,766
Integrated Logistics Services S.A.	-	61,321
Servicios Consultoria Farmacéutica Cía. Ltda.	-	5,567
Quickdelivery S.A.	-	30,065
Ópticas GMO Ecuador S.A.	-	6,143
Otros	<u>144,629</u>	<u>86,097</u>
	<u>935,427</u>	<u>400,552</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 802,400 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, siendo su principal accionista, Alconlab AG con un 99.99%.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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. La reserva legal correspondiente al ejercicio 2016 será tratada en próxima reunión de accionistas.

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

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

De capital (Incluida en resultados acumulados)

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *