

INFORME DE COMISARIO

23 de abril del 2019

A los señores Accionistas de:
ALCONLAB ECUADOR S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador y de conformidad con las disposiciones y regulaciones de la Superintendencia de Compañías y Valores, presento mi informe acerca de la razonabilidad y suficiencia de la información que he recibido de la administración de ALCONLAB ECUADOR S.A.

Para el presente informe se ha obtenido de los administradores información acerca de las operaciones, documentación y registros que se han considerado necesarios analizar. De la misma manera se ha realizado una revisión del Estado de Situación Financiera, del Estado de Resultado Integral, del Estado de Flujos de Efectivo y del Estado de Cambios en el Patrimonio de la compañía, y se ha verificado el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de la ejecución de las resoluciones decididas en la Junta General de la Compañía por el año que termina al 31 de diciembre del 2018.

Operación de ALCONLAB ECUADOR S.A durante el 2018

ALCONLAB ECUADOR S.A es una compañía extranjera subsidiaria de la multinacional de productos farmacéuticos Alcon INC., dedicada a la comercialización en el Ecuador de equipos oftalmológicos de alta tecnología, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos fabricados por sus relacionadas en el exterior.

En el Estado de Situación Financiera los activos corrientes representan el 79.39% (78.27% en el 2017), en esta clasificación los rubros más importantes son inventarios y cuentas por cobrar comerciales. Dentro de los inventarios los montos más representativos están en productos terminados y equipos de laboratorio, al 2018 se mantiene una provisión para obsolescencia que asciende a \$ 798.873.

El 37.04% del total de activos corresponde a las cuentas por cobrar comerciales corrientes, estas varían de \$ 8.586.397 en el 2017 a \$ 8.096.758 en el 2018.

En aplicación a las normas internacionales de información financiera NIIFS la compañía ha contabilizado activos por impuestos diferidos producto de los beneficios que espera recibir en el futuro.

ALCONLAB ECUADOR S.A mantiene importantes operaciones con sus compañías relacionadas así las cuentas por cobrar con estas se generan por la venta de inventario a relacionadas del exterior y por transacciones en el 2018 con Novartis Ecuador S.A. En el caso de las cuentas por pagar, estas se generan por la compra de inventario y de servicios principalmente a ALCON Pharmaceuticals Ltd. de Suiza.

La empresa registra sus ingresos una vez prestado el servicio, lo que ha generado un pasivo por ingreso diferido en el 2018 que en sus estados financieros es de \$ 1.010.517.

Pese a los esfuerzos comerciales realizados durante el ejercicio 2018, la compañía registra una disminución en ventas del 17%, pasando de \$ 17.352.060 (2017) a \$ 14.354.723 (2018). Ha logrado disminuir el costo de ventas para el 2018 es del 69% de los ingresos mientras que para el 2017 es del 78%.

Los gastos de ventas se han incrementado en un 15%, los principales rubros en este concepto son sueldos, beneficios sociales, logística y convenciones.

Se optimizan los gastos administrativos en un 4.19% de un año a otro. Los principales conceptos se encuentran en Sueldos y Beneficios sociales y en Honorarios a terceros.

La empresa genera utilidad contable sobre la que se determina el 15% de participación trabajadores y se genera un impuesto a la renta aplicando la tarifa impositiva del 25% de \$ 275.364.

	2018	2017	
Liquidez	Razón Corriente	0.91	0.86
	Prueba Acida	0.64	0.55
	Capital de Trabajo	(1,684,738)	(2,690,371)
Endeudamiento	Razón deudas totales	0.88	0.92
	Apalancamiento	0.12	0.08
	Endeudamiento	7.28	11.79
	Multiplificador del capital	8.28	12.79
Rentabilidad	ROE	32%	10.93%
	Rend. sobre activos	4%	0.85%
	Rentab. sobre ventas	6%	1.05%

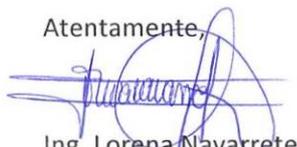
En base a la información analizada, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros, se puede mencionar que ALCONLAB ECUADOR S.A ha presentado razonablemente la información, cumpliendo con la normativa contable aplicable, para el año que termina al 31 de diciembre del 2018.

Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias. Y los expedientes se conservan de acuerdo con la Ley, cumpliendo a cabalidad sus resoluciones.

ALCONLAB ECUADOR S.A ha ejecutado las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas en materia tributaria, societaria, de seguridad social, laboral, código de la producción y demás, Adicionalmente ha manejado procedimientos de control interno para el adecuado manejo y control de las diferentes partidas de los estados de situación financiera y de resultados.

Agradezco a los accionistas de la compañía, por la designación como Comisario a la vez que quedo a su disposición para absolver cualquier inquietud en relación con el informe puesto en su conocimiento.

Atentamente,



Ing. Lorena Navarrete

COMISARIO

Reg. CPA. 26199