

**INFORME DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIONES
DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2019 Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2019**

Quito, DM, 25 julio del 2020

A la Junta general de accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos y la Ley de Compañías, me permito rendir el informe de gestión sobre las operaciones de ALCONLAB ECUADOR S.A. correspondiente al año 2019.

1. Situación Económica

A continuación, se presenta el estado de situación financiera, al 31 de diciembre del 2019:

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	6	1,537,050	937,040
Cuentas por cobrar a clientes	7	7,036,153	8,096,758
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	80,596	1,728,942
Cuentas por cobrar a empleados	8	144,230	161,940
Otras cuentas por cobrar	9	203,213	121,047
Anticipo a proveedores	10	28,208	170,447
Impuestos por recuperar	16	586,978	643,033
Inventario	11	4,373,313	5,221,485
Total activos corrientes		<u>13,989,741</u>	<u>17,080,692</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a clientes	7	2,197,078	2,954,715
Cuentas por cobrar a empleados	8	259,988	390,865
Mobiliario y equipo	12	950,799	999,825
Activos por derecho de uso	13	252,242	-
Impuesto a la renta diferido	16	494,586	160,215
Total activos no corrientes		<u>4,154,693</u>	<u>4,505,620</u>
Total activos		<u><u>18,144,434</u></u>	<u><u>21,586,312</u></u>

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	14	576,239	1,001,788
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	12,481,247	14,895,808
Otras cuentas por pagar		61,553	21,095
Pasivo por arrendamiento	13	88,021	-
Impuestos por pagar	16	327,013	916,003
Beneficios sociales	17	604,514	821,182
Pasivos de contratos	18	248,343	99,037
Ingreso diferido	19	187,387	1,010,517
Total pasivos corrientes		<u>14,574,317</u>	<u>18,765,430</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento	13	161,111	-
Beneficios sociales	17	199,271	181,322
Total pasivos no corrientes		<u>360,382</u>	<u>181,322</u>
Total pasivos		<u>14,934,699</u>	<u>18,946,752</u>
Patrimonio			
Capital social	20	802,400	802,400
Reserva legal		78,758	78,758
Resultados acumulados		2,328,577	1,758,402
Total patrimonio		<u>3,209,735</u>	<u>2,639,560</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18,144,434</u>	<u>21,586,312</u>

Las cifras que reporta el Estado de Resultados y Otros resultados integrales, por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presentan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas y prestación de servicios	21	14,384,442	14,354,723
Costo de ventas	22	(10,532,770)	(9,906,266)
Utilidad bruta		3,851,672	4,448,457
Gastos de venta	22	(3,241,325)	(3,198,658)
Gastos administrativos	22	(1,021,352)	(911,386)
Otros ingresos, neto	23	520,133	372,161
Utilidad operacional		109,129	710,574
Ingresos financieros, neto	24	341,422	322,456
Utilidad antes de Impuesto a la renta		450,551	1,033,030
Impuesto a la renta	16	100,168	(177,389)
Utilidad neta del año		<u>550,718</u>	<u>855,641</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	17	19,457	116,013
Utilida neta y resultado integral del año		<u>570,175</u>	<u>971,654</u>

El estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presenta como sigue:

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Efectos aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	802,400	78,758	9,428	(29,155)	806,475	1,667,906
Utilidad neta del año	-	-	-	-	855,641	855,641
Otros resultados integrales	-	-	-	-	116,013	116,013
Saldos al 31 de diciembre del 2018	802,400	78,758	9,428	(29,155)	1,778,129	2,639,560
Utilidad neta del año	-	-	-	-	550,718	550,718
Otros resultados integrales	-	-	-	-	19,457	19,457
Saldos al 31 de diciembre del 2019	802,400	78,758	9,428	(29,155)	2,348,304	3,209,735

El estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presenta como sigue:

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		450,551	1,033,030
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de mobiliario y equipo	12	406,203	151,809
Bajas de activos mobiliario y equipo	12	26,878	134,976
Depreciación de bienes por derecho de uso	13	82,880	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	106,170	53,021
Reversión / utilización de provisión de cuentas incobrables	7	(53,021)	(68,689)
Provisión obsolescencia de inventarios	11	1,087,376	1,036,412
Utilización de provisión por obsolescencia de inventarios	11	(579,743)	(1,245,835)
Provisión por valor neto de realización de inventarios	11	32,838	49,091
Reversión de provisión por valor neto de realización de inventarios	11	(49,091)	(156,433)
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	58,675	59,822
Participación a trabajadores en la utilidad	17	79,509	183,913
Costo financiero de arrendamiento	13	8,820	-
		1,658,045	1,231,117
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		1,381,938	482,792
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,648,346	(1,605,725)
Cuentas por cobrar a empleados		148,587	(248,635)
Otras cuentas por cobrar		(82,166)	(150,384)
Anticipo a proveedores		142,239	-
Impuestos por recuperar		56,055	(291,368)
Inventarios		356,792	1,035,626
Cuentas por pagar a proveedores		(425,549)	125,492
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,414,561)	(890,570)
Otras cuentas por pagar		40,458	(46,499)
Impuestos por pagar		(588,990)	(185,093)
Beneficios sociales		(296,177)	221,154
Pasivos de contratos		149,306	(77,430)
Ingreso diferido		(823,130)	342,176
Jubilación patronal y desahucio		(21,268)	(40,650)
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones		929,925	(97,997)
Intereses cobrados a clientes		383,155	345,999
Impuesto a la renta pagado		(234,203)	(576,222)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		1,078,877	(328,220)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de mobiliario y equipo	12	(384,054)	(430,423)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(384,054)	(430,423)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamiento financiero	13	(94,813)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(94,813)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo		600,010	(758,643)
Efectivo al inicio del año	6	937,040	1,695,683
Efectivo al final del año	6	1,537,050	937,040

2. Coyuntura

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: limitaciones en la estrategia de precios y bajo crecimiento de los ingresos; para lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: evaluación de políticas comerciales, crecimiento de la cartera con nuevos clientes y optimización de costos y gastos, las cuales considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

3. Normativa contable

Los estados financieros de Alconlab Ecuador S.A. están 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico con excepción de lo descrito con respecto a la aplicación de NIIF 16.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

4. Situación Financiera

La Compañía presenta efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1,537,050 al 31 de diciembre de 2019 (2018: US\$ 937.040,00). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación “AAA y AAA-”, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Al respecto de la cartera de clientes, la composición y un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribuidores y clientes (1)	9,339,401	11,104,494
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(106,170)</u>	<u>(53,021)</u>
	9,233,231	11,051,473
Menos: Porción corriente	<u>(7,036,153)</u>	<u>(8,096,758)</u>
Porción no corriente (3)	<u>2,197,078</u>	<u>2,954,715</u>

Un detalle de la composición de saldos por cliente se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sacoto Navia Jose Vicente	1,576,787	2,281,353
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana S.A.	724,164	653,072
Cideol Cía. Ltda.	666,618	645,581
Unidad Oftalmologica Kennedy Norte S.A.	938,012	1,160,300
Farmacias Y Comisariatos De Medicinas S.A.	486,265	319,434
Exilaser Centro Oftalmologico Cía. Ltda.	581,920	698,257
Farmaenlace Cía. Ltda.	328,981	286,326
Oftalmolaser diagnostico y tratamiento Cía. Ltda.	566,275	560,650
Almeida Montero Cía.Ltda.	280,583	202,445
Fundacion Vista Para Todos	215,073	238,851
Ecuilaser Cía. Ltda.	203,214	250,240
Otros	<u>2,771,509</u>	<u>3,807,985</u>
	<u>9,339,401</u>	<u>11,104,494</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

<u>Dias</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	4,100,961	44%	5,593,161	50%
Vencidas entre 1 a 30 días	461,357	5%	1,070,189	10%
Vencidas entre 31 a 60 días	982,856	11%	864,890	8%
Vencidas entre 61 a 180 días	858,025	9%	469,882	4%
Vencidas entre 181 a 360 días	262,803	3%	650,224	6%
Vencidas a más de 360 días (a)	<u>2,673,399</u>	<u>29%</u>	<u>2,456,148</u>	<u>22%</u>
	<u>9,339,401</u>	<u>100%</u>	<u>11,104,494</u>	<u>100%</u>

5. Situación Tributaria

Durante el año 2019, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias, las cuales se desprenden de los registros contables debidamente auditados. La compañía a la fecha de encuentra en lista blanca ante el SRI y cuenta con los certificados de cumplimiento de obligaciones ante la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.

El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Anteriormente, en 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. Dichas reformas no presentaron un efecto significativo sobre las operaciones de la Compañía.

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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de este informe, el Estudio de Precios de Transferencia arrojó un Margen Operativo de 0.8%, menor al percentil 25th (1.0%). De acuerdo al artículo No.87 del Reglamento Tributario Interno, corresponde presentar un reparo fiscal para llevar el margen operativo a la mediana (1.2%); por tanto, se procederá a realizar una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2019.

6. 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	530,060	1,216,943
Menos: Participación a trabajadores de años anteriores	-	(1,371)
Menos: Participación a trabajadores	<u>(79,509)</u>	<u>(182,542)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	450,551	1,033,030
Más: Gastos no deducibles (1)	180,103	946,313
(Más) Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	<u>149,730</u>	<u>(877,887)</u>
Base tributaria imponible	780,384	1,101,456
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>195,096</u>	<u>275,364</u>
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(160,698)	(152,670)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(542,256)	(467,251)
Crédito tributario de años anteriores	<u>-</u>	<u>(80,952)</u>
Crédito tributario	<u>(507,858)</u>	<u>(425,509)</u>

7. Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 802,400 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

8. Eventos Subsecuentes

A fines de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud (OMS). En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la OMS declaró este brote como una pandemia. En el país, el Gobierno ha decretado el estado de excepción, mismo que restringe de forma parcial el derecho a la libre movilidad de las personas y ha producido el cese de las actividades comerciales. La Compañía está siguiendo y apoyando todas las decisiones gubernamentales mediante acciones extraordinarias estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía enfocará sus esfuerzos en mantenerse con presencia importante en el sector farmacéutico. La fuerza de ventas no se ha detenido durante la cuarentena y ha desplegado gran esfuerzo en mantener la relación comercial con todos los clientes, mediante el enfoque de sus esfuerzos en realizar visitas virtuales, talleres de capacitación, entrenamientos entre otros. Si bien se espera un impacto negativo en el desempeño financiero de la Compañía, se espera que los planes de acción implementados frente a la situación descrita anteriormente contribuyan a la reducción del impacto en los ingresos futuros. Entre sus planes de acción se considera mantener el trabajo continuo con los oftalmólogos, clínicas y entidades del Estado, se espera que en lo que resta del año 2020 se presente una recuperación como resultado de la operación constante en el mercado farmacéutico.

En la actualidad y con los sucesos descritos anteriormente, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

En espera de que este informe satisfaga sus inquietudes, me despido con un cordial saludo.

Atentamente,

Isabel Zuleta Pabón
Gerente General CONSULTLMZ CIA. LTDA.