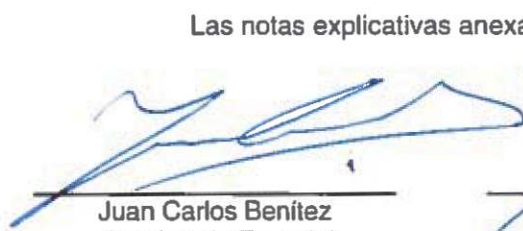
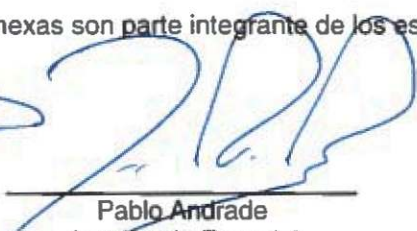
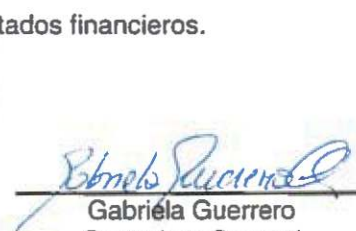


ALCONALB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	937,040	1,695,683
Cuentas por cobrar comerciales	7	8,096,758	8,586,397
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	1,728,942	123,217
Otras cuentas por cobrar	8	453,434	141,110
Impuestos por recuperar	13	643,033	216,021
Inventarios	9	5,221,485	5,940,346
Total activos corrientes		<u>17,080,692</u>	<u>16,702,774</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,954,715	3,278,199
Otras cuentas por cobrar	8	390,865	304,170
Activos fijos	10	999,825	856,187
Impuesto a la renta diferido	13	160,215	197,884
Total activos no corrientes		<u>4,505,620</u>	<u>4,636,440</u>
Total activos		<u>21,586,312</u>	<u>21,339,214</u>

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

 Juan Carlos Benítez Apoderado Especial	 Pablo Andrade Apoderado Especial	 Gabriela Guerrero Contadora General
--	---	---

ALCONLAB ECUADOR S.A.

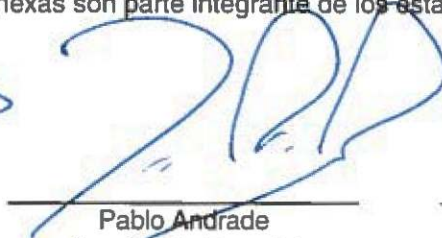
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,022,883	943,890
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	14,895,808	15,786,378
Impuesto a la renta por pagar	13	-	300,858
Impuestos por pagar	13	916,003	1,101,096
Provisiones	14	920,219	592,582
Ingreso diferido		1,010,517	668,341
Total pasivos corrientes		<u>18,765,430</u>	<u>19,393,145</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	15	181,322	278,163
Total pasivos no corrientes		<u>181,322</u>	<u>278,163</u>
Total pasivos		<u>18,946,752</u>	<u>19,671,308</u>
Patrimonio			
Capital social		802,400	802,400
Reservas		78,758	78,758
Resultados acumulados		1,758,402	786,748
Total patrimonio		<u>2,639,560</u>	<u>1,667,906</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>21,586,312</u>	<u>21,339,214</u>

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



Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial



Pablo Andrade
Apoderado Especial



Gabriela Guerrero
Contadora General

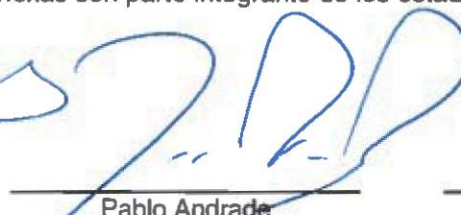
ALCONLAB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	18	14,354,723	17,352,060
Costo de ventas	19	<u>(9,906,266)</u>	<u>(13,526,864)</u>
Utilidad bruta		4,448,457	3,825,196
Gastos de venta	19	<u>(3,198,658)</u>	<u>(2,790,060)</u>
Gastos administrativos	19	<u>(911,386)</u>	<u>(1,028,363)</u>
Otros ingresos, neto		<u>372,161</u>	<u>231,942</u>
Utilidad operacional		710,574	238,715
Ingresos financieros, neto	20	<u>322,456</u>	<u>354,481</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,033,030	593,196
Impuesto a la renta	13	<u>(177,389)</u>	<u>(410,961)</u>
Utilidad neta del año		<u>855,641</u>	<u>182,235</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	15	<u>116,013</u>	<u>20,893</u>
Utilida neta y resultado integral del año		<u>971,654</u>	<u>203,128</u>

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


Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial


Pablo Andrade
Apoderado Especial


Gabriela Guerrero
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

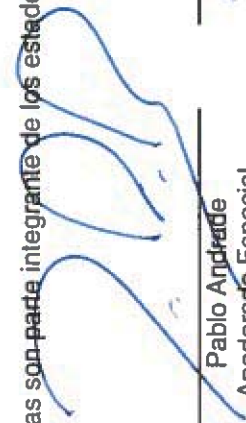
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		
				Efectos aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	802,400	78,758	9,428	(29,155)	603,347	1,464,778
Utilidad neta del año	-	-	-	-	182,235	182,235
Otros resultados integrales	-	-	-	-	20,893	20,893
Saldos al 31 de diciembre del 2017	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

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



Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial



Pablo Andrade
Apoderado Especial



Gabriela Guerrero
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

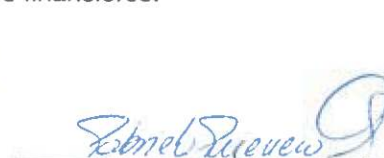
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,033,030	593,196
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan			
Depreciación de activos fijos	10	151,809	204,356
Bajas de activos fijos	10	134,976	382,318
Provisión cuentas incobrables	7	(15,668)	(668,967)
Provisión obsolescencia de inventarios	9	1,085,503	2,120,330
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	59,822	61,515
		<u>2,449,472</u>	<u>2,692,748</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		482,792	(1,205,499)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,605,725)	(8,735)
Otras cuentas por cobrar		(150,384)	(129,470)
Impuestos por recuperar		(291,368)	76,578
Inventarios		(366,642)	(675,690)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		78,993	543,338
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(890,570)	(102,856)
Impuestos por pagar		(185,093)	(108,400)
Provisiones		327,637	(51,354)
Ingreso diferido		342,176	207,720
Jubilación patronal y desahucio		(40,650)	(11,358)
Efectivo provisto por las operaciones		<u>150,638</u>	<u>1,227,022</u>
Intereses cobrados a clientes		345,999	375,518
Impuesto a la renta pagado		(576,222)	(537,275)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(79,585)</u>	<u>1,065,265</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento otras cuentas por cobrar		(248,635)	(276,802)
Adiciones de activo fijo	10	(430,423)	(335,517)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(679,058)</u>	<u>(612,319)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(758,643)	452,946
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,695,683</u>	<u>1,242,737</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>937,040</u>	<u>1,695,683</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Benítez
Apoderado Especial


Pablo Andrade
Apoderado Especial


Gabriela Guerrero
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Alconlab Ecuador S.A. (la "Compañía") 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 fue subsidiaria directa de Novartis AG que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas Novartis, 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.

A nivel mundial Novartis AG vendió las acciones de la Compañía a Alcon INC., dicha venta fue registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en enero del 2019, por lo tanto, a partir esa fecha la Compañía deja de formar parte del grupo de empresas Novartis.

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 y con el fin de fortalecer sus operaciones a nivel mundial, a partir del mes de junio del 2013 la Compañía maneja el portafolio de productos de la división Vision Care anteriormente administrada por su compañía relacionada local Novartis Ecuador S.A.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2018 y 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, 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, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Entorno regulatorio

Durante el año 2018, 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 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 las productos estratégicos, en la página Web del Ministerio de Salud; mediante Resolución No. 10-2016 del 19 de agosto y publicada el 8 de octubre del 2016, se dio a conocer la lista de precios techo estableciendo a 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 2018 y 2017 dichas resoluciones no han tenido efectos significativos en las líneas de negocios de la Compañía.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial con fecha 29 de marzo del 2019 y 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 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) vigentes al 31 de diciembre del 2018, 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía 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 que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de 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.

Nuevas normas y modificaciones

(a) *Adoptadas por la Compañía*

La Compañía ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 se ha aplicado íntegramente con fecha 1 de enero del 2018 sin reexpresión de la información comparativa, reemplazando las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

Las nuevas políticas contables se explican en las Notas 2.4 y 2.5. La Administración evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros en la categoría de costo amortizado. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto irrelevante resultante de la aplicación del concepto de pérdida de crédito esperada.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual, la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 a esa fecha y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto en su aplicación.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y a la NIC 11 “Contratos de Construcción” y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. De acuerdo a los nuevos requerimientos de registro contable, se deben identificar, clasificar y devengar separadamente los ingresos de cada una de las obligaciones de ejecución del contrato. Entre otras cuestiones, la norma también desarrolla los criterios contables para la activación de los costos incrementales de obtención de un contrato con un cliente.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero del 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

La NIIF 15 y las modificaciones al resto de NIIF afectadas por la misma se han aplicado con fecha 1 de enero del 2018 sin reexpresión de la información comparativa.

La Compañía ha revisado la tipología de contratos con clientes (principalmente comercialización de equipos oftalmológicos de alta tecnología, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos) identificando en ellos determinadas obligaciones de desempeño.

Otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

(b) Aún no adoptadas por la Compañía

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIC 19	Aclara la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" v un "pasivo por arrendamiento"	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 v no la NIC 37 para su contabilización	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero del 2021

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La adopción obligatoria de la NIIF 16 “Arrendamientos” es el 1 de enero del 2019, y la Compañía se acogerá a la opción de implementación desde ese año, adoptando el método retrospectivo simplificado, es decir no reestablecer la información financiera comparativa, debido a que su aplicación tendrá impacto irrelevante.

Adicionalmente, la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende depósitos de libre disponibilidad; y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “costo amortizado”. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Instrumentos de deuda: los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la entidad para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo.

Hay tres categorías de medición sobre las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (ii) **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (iii) **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias (pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la entidad para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: “efectivo y equivalentes de efectivo”, “cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y “otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Incluye principalmente montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos y equipos oftalmológicos en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y el plazo promedio de recuperación es hasta de 80 días.

Las cuentas por cobrar generadas por la venta de 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 como ingresos financieros a una tasa promedio anual de 9.33%.

No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente reembolsos de gastos incurridos por cuenta de sus relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados originados por el "plan auto". Son préstamos entregados a su fuerza de ventas (posiciones senior y comité de gerencia) para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de cuatro años.

2.4.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La provisión por cuentas dudosas se reconoce solamente por riesgos específicos. La provisión se evalúa caso por caso y debe ser revisada al menos cada trimestre.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo descrito en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", a partir de 1 de enero del 2018, los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "pasivos financieros al costo amortizado". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se realiza dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago originadas principalmente por importaciones de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 360 días plazo.

2.6 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 divisas), deducidos los descuentos en compras.

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

2.7 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 solo 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 de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. 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>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%

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 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.

2.8 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 importe recuperable es el mayor entre el monto razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración 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 del 2018 y 2017 no se reconocieron pérdida por deterioro de activos no financieros.

2.9 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.

2.9.1 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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta y se reduce en 10 puntos 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía determinó el Impuesto causado considerando el 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables.

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.

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 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% respectivamente, de las utilidades gravables debido a que este fue mayor al anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

2.9.2 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.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a los empleados

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

- (i) Participación a 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 de ventas o administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación ecuatoriana vigente.
- (iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengo.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados

2.10.2 Beneficios no corrientes (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 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 tasa de 4.25% (2017: 3.91%) 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.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 de los últimos 3 años. Los ratios estimados para las devoluciones se evalúan al cierre de 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 se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta del producto o prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos comprenden el valor razonable de los contratos de venta de productos y servicios, se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos. Los ingresos son reconocidos, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía. La Compañía normalmente prepara una factura una vez la transacción ha sido ejecutada, la cual muestra los términos de pago. Usualmente una orden de compra de clientes es emitida incluyendo un detalle de los bienes y servicios a ser transferidos. Estos documentos usualmente indican que las dos partes han aprobado la transacción y que el contrato tiene sustancia comercial. El reconocimiento del ingreso es efectuado una vez las aprobaciones sean obtenidas, aun cuando el producto haya sido despachado.

Para soportar la presunción de cobranza, antes del despacho, la orden debe tener la apropiada aprobación de crédito de acuerdo con los niveles de autorización aprobados para las transacciones de venta. La aprobación de crédito es la evidencia de que el cliente tiene la habilidad o intención de pago. Por lo tanto, un diferimiento del ingreso debido a riesgo de crédito no es esperado en las transacciones de negocio ordinarias.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las obligaciones de desempeño pueden tomar varias formas; la más común en la Compañía es el despacho de productos. Sin embargo, los servicios relacionados con el despacho pueden ser identificables y por lo tanto representan obligaciones de desempeño.

Servicio de transporte en el despacho: El control pasa al cliente en la fecha de despacho de los bienes, el transporte y el seguro son considerados costos, y no son obligaciones separadas de desempeño, principalmente por el monto no significativo.

Garantías: Son a menudo provistas por equipo quirúrgico. La garantía estándar cuando el producto es vendido no es una obligación de desempeño separada. El costo estimado de la garantía estándar (el costo de reparación o reemplazo en el evento de fallo del producto; servicio de mantenimiento preventivo) es provisionada a la fecha de la venta y contabilizado dentro del costo de venta. Cualquier extensión de garantía o servicio comprometido más allá del año será considerado identificable separadamente, ya que puede ser provisto/vendido a un precio separado del precio del equipo quirúrgico. Por lo tanto, la garantía extendida y el servicio más allá de un año es registrado como un servicio diferente y separado de la venta del equipo quirúrgico.

En ocasiones el despacho del bien y el servicio no son separables por lo cual los ítems son parte de una sola obligación de cumplimiento. La obligación de desempeño relacionada es usualmente satisfecha a lo largo del tiempo, esto es con la provisión del servicio de mantenimiento y costo por garantía extendida de acuerdo al tiempo estipulado en el contrato de la entrega del servicio hasta la vigencia del contrato.

Venta de equipo, instalación y entrenamiento: La Compañía hace un contrato para la venta de un equipo quirúrgico que incluye instalación y entrenamiento al cliente. La instalación y el entrenamiento son servicios que no son ofrecidos separadamente de la compra del equipo. Por lo tanto, la instalación y el entrenamiento no pueden ser identificables como separables del despacho del equipo, por lo que los tres componentes del contrato representan una sola obligación de desempeño. La obligación de desempeño relacionada es usualmente satisfecha en un punto en el tiempo con la entrega del equipo, instalación y entrenamiento.

Derechos de devolución productos farmacéuticos: El derecho de devolución existe para facilitar la devolución de productos al finalizar la vida útil del producto y no constituye una obligación de desempeño separada. Los productos que se espera sean devueltos son tratados como una venta fallida en el punto en que la venta se hace.

Derecho de devolución de productos quirúrgicos: Los hechos y circunstancias alrededor del derecho de devolución de producto que han sido usados durante un periodo de tiempo tiene que ser considerado con la finalidad de evaluar si esto debe ser contabilizado como un acuerdo de recompra o como un derecho de devolución. Si la Compañía tiene una obligación de recomprar estos productos a un precio el cual es menor que el precio original y el cliente tiene un incentivo significativo para ejercer su derecho, entonces la Compañía no ha vendido el producto al cliente en primer lugar, sino que lo ha rentado. Por lo tanto, la transacción debe ser contabilizada como un arrendamiento financiero.

La Compañía transa con sus clientes ventas directas a cambio de efectivo. La obligación de desempeño relacionada (esto es el despacho de los productos) es usualmente satisfecha en un punto en el tiempo. El punto en el tiempo en el cual la obligación de desempeño es satisfecha es cuando el control sobre los bienes se ha transferido a los clientes.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Si el pago o consideración será recibida en más de doce meses después de la transferencia de bienes, puede contener un elemento significativo de financiamiento. Si el interés no está específicamente incluido en el contrato, entonces existe un interés implícito que debe ser calculado y de ser material separado del precio de la transacción y registrado como ingreso por interés. Todos los acuerdos para los cuales el periodo entre la transferencia de bienes y la recepción esperada de la consideración o pago es menor a un año, no tienen un componente financiero significativo. Para los demás contratos el componente financiero tiene que evaluarse considerando, el periodo entre el despacho de los bienes y el pago esperado, la tasa de interés prevalente en el mercado relevante y cualquier potencial diferencia entre el precio de venta y el valor comprometido bajo el contrato.

Las concesiones o consideraciones a pagar al cliente se presumen que reducen el precio de la transacción a menos que sea en el intercambio de un producto o bien separado e identificable, en cuyo caso debe ser reconocido como un gasto funcional (usualmente gasto de venta). Si el cliente provee un servicio específico, pero el pago al cliente excede el valor de mercado, la diferencia es registrado como reducción del precio de la transacción.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en su experiencia, 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:

- **Deterioro de instrumentos financieros:** A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una provisión para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la Administración en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse o de lenta rotación y registra una provisión para cubrir la obsolescencia identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas cuando se conoce.
- 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. La determinación del período y tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año.
- Vidas útiles y valor residual de activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- 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.
- 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 se revertirán en el futuro.

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.

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 la Compañía y del Grupo. Los productos de la línea farma que constituyen el 53% 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 la Compañía 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 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

Riesgo de tipo cambio: La Compañía 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 su moneda funcional.

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 funcional de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(b) 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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 estados financieros.

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.

(c) *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 2018 y 2017 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estrategia de precios.

(d) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros, 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

(e) *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, utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

Los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros son menores a un año.

4.3 Administración de 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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	937,040	-	1,695,683	-
Cuentas por cobrar comerciales	8,096,758	2,954,715	8,586,397	3,278,199
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,728,942	-	123,217	-
Otras cuentas por cobrar	-	390,865	-	304,170
Total activos financieros	10,762,740	3,345,580	10,405,297	3,582,369
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,022,883	-	943,890	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,895,808	-	15,786,378	-
Total pasivos financieros	15,918,691	-	16,730,268	-

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos	<u>937,040</u>	<u>1,695,683</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Distribuidores y clientes (1)	11,104,494	11,933,285
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(53,021)</u>	<u>(68,689)</u>
	11,051,473	11,864,596
Menos: Porción corriente	<u>(8,096,758)</u>	<u>(8,586,397)</u>
Porción no corriente	<u>2,954,715</u>	<u>3,278,199</u>

- (1) Valores pendientes de recuperar principalmente a: Sacoto Navia José Vicente por US\$2,015,699, Unidad Oftalmológica Kenedy Norte por US\$815,350 y Exilaser Centro Oftalmológico por US\$667,803.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera corriente	5,593,161	6,446,916
Vencidas entre 1 a 30 días	1,070,189	782,759
Vencidas entre 31 a 60 días	864,890	740,941
Vencidas entre 61 a 180 días	469,882	1,405,566
Vencidas entre 181 a 360 días	650,224	1,155,929
Vencidas a más de 360 días	<u>2,456,148</u>	<u>1,401,174</u>
	<u>11,104,494</u>	<u>11,933,285</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	68,689	737,656
Incrementos	53,021	291
Reversos/Utilizaciones	<u>(68,689)</u>	<u>(669,258)</u>
Saldo al final del año	<u>53,021</u>	<u>68,689</u>

De acuerdo al historial evaluado por cada tipo de cliente y pérdida asociada, no existe un valor material a ser considerado como pérdida esperada en las cuentas por cobrar de la Compañía.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2017	-	1,831,285
2018	-	616,832
2019	1,650,579	475,253
2020	555,965	354,829
2021	428,356	-
2022	<u>319,815</u>	<u>-</u>
	<u>2,954,715</u>	<u>3,278,199</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipo a proveedores (1)	170,447	33,069
Préstamos empleados plan auto	161,940	-
Otros	<u>121,047</u>	<u>108,041</u>
	<u>453,434</u>	<u>141,110</u>
 <u>No corriente</u>		
Préstamos empleados plan auto	<u>390,865</u>	<u>304,170</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado para la venta	5,103,523	6,934,598
Producto terminado en tránsito	<u>916,835</u>	<u>121,386</u>
	6,020,358	7,055,984
Menos: Provisión de obsolescencia (1)	<u>(798,873)</u>	<u>(1,115,638)</u>
	<u><u>5,221,485</u></u>	<u><u>5,940,346</u></u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	1,115,638	854,325
Provisión	1,085,503	2,120,330
Utilizaciones (2)	<u>(1,402,268)</u>	<u>(1,859,017)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>798,873</u></u>	<u><u>1,115,638</u></u>

(2) Corresponden principalmente a bajas de inventario por destrucción.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinaria y equipo	Equipo de laboratorio	Equipo en arrendamiento	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2017								
Costo	329,818	131,503	442,674	101,899	65,126	190,062	471,170	1,732,252
Depreciación acumulada	(110,306)	(34,394)	(77,197)	(23,907)	(22,222)	(186,506)	(170,376)	(624,908)
Valor en libros	219,512	97,109	365,477	77,992	42,904	3,556	300,794	1,107,344
Movimiento 2017								
Adiciones	5,111	56,371	-	75,667	121,000	77,368	-	335,517
Bajas	-	-	(349,868)	(6,585)	-	(71,416)	(182,989)	(610,858)
Depreciación bajas	-	-	54,809	3,018	-	77,556	93,157	228,540
Depreciación del año	(32,127)	(11,058)	(15,700)	(12,084)	(14,502)	(74,453)	(44,434)	(204,356)
Valor en libros	192,496	142,424	54,718	138,008	149,402	12,611	166,528	856,187
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	334,929	187,874	92,806	170,981	186,126	196,014	288,181	1,456,911
Depreciación acumulada	(142,433)	(45,450)	(38,088)	(32,973)	(36,724)	(183,403)	(121,653)	(600,724)
Valor en libros	192,496	142,424	54,718	138,008	149,402	12,611	166,528	856,187
Movimiento 2018								
Adiciones	394,976	-	-	-	-	35,447	-	430,423
Transferencias	171,333	(173,700)	-	2,367	-	-	-	-
Bajas	(2,367)	(14,174)	(1,176)	(7,025)	(50,361)	(63,192)	(265,440)	(403,735)
Depreciación bajas	-	10,789	882	2,413	22,005	94,142	138,528	268,759
Depreciación del año	(37,810)	(16,029)	(9,053)	(14,843)	(11,049)	(36,668)	(26,357)	(151,809)
Valor en libros	718,628	(50,690)	45,371	120,920	109,997	42,340	13,259	999,825
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	898,871	-	91,630	166,323	135,765	168,269	22,741	1,483,599
Depreciación acumulada	(180,243)	(50,690)	(46,259)	(45,403)	(25,768)	(125,929)	(9,482)	(483,775)
Valor en libros	718,628	(50,690)	45,371	120,920	109,997	42,340	13,259	999,825

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)
11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedora de Servicios S.A. SERVICESA	164,407	-
Banco de la Producción S.A.	146,634	-
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	141,726	478,051
Representación y Comercio COMRE Cía. Ltda.	110,416	-
Logística Ecuatoriana S.A.	58,146	60,521
Polimundo S.A.	-	37,472
Compañía Metro Logística S.A. MELOGISTIC	-	34,815
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	-	25,189
Otros proveedores	401,554	307,842
	<u>1,022,883</u>	<u>943,890</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

		<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compra de productos terminados</u>				
Novartis Ecuador S.A.	Ecuador	Compra de Inventario	67,762	-
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra de Inventario	9,118,707	11,026,841
ALCON Laboratorios Inc	Estados Unidos	Compra de Inventario	305,176	449,372
ALCON Laboratorios de Colombia	Colombia	Compra de Inventario	1,200	41,101
ALCON Pharmaceuticals de Perú	Perú	Compra de Inventario	11,016	7,292
Novartis Biociencias S.A.	Brasil	Compra de Inventario	274,869	-
Novartis Pharma AG	Suiza	Compra de Inventario	-	127,697
			<u>9,778,730</u>	<u>11,652,303</u>
<u>Compra de servicios</u>				
Befico Ltda	Panamá	Compra Servicios	-	61,711
Novartis International AG	Suiza	Compra Servicios	2,000	-
Novartis Investment Ltda.	Suiza	Compra Servicios	20,288	-
			<u>22,288</u>	<u>61,711</u>
<u>Descuento en compra por volumen</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Descuento en compras	<u>398,000</u>	<u>1,742,000</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Servicios prestados</u>				
ALCON Research Ltd	Estados Unidos	Reembolso de gastos	219,393	215,721
ALCON Pharmaceuticals de Perú	Perú	Venta de inventario	24,332	39,416
ALCON Laboratorios de Colombia	Colombia	Venta de inventario	743	930
ALCON Dominica SRL	República Dominicana	Venta de inventario	416	-
ALCON Laboratorios Chile Ltda.	Chile	Venta de inventario	53,368	-
Novartis Ecuador S.A.	Ecuador	Venta de inventario	1,467,235	-
			<u>1,765,487</u>	<u>256,067</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

		<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
ALCON Pharmaceuticals de Perú	Perú	Venta de inventario	24,332	32,416
ALCON Laboratorios de Colombia	Colombia	Venta de inventario	743	4,640
ALCON Research Ltd	Estados Unidos	Reembolso de gastos	183,352	86,161
ALCON Dominica SRL	Republica Dominicana	Venta de inventario	416	-
ALCON Laboratorios Chile Ltda.	Chile	Venta de inventario	53,368	-
Novartis Ecuador S.A.	Ecuador	Venta de inventario	1,466,731	-
			<u>1,728,942</u>	<u>123,217</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra inventario	116,798	54,667
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra inventario	14,523,271	15,600,110
ALCON Pharmaceuticals de Perú	Perú	Compra inventario	690	1,304
Novartis Biociencias S.A.	Brasil	Compra inventario	165,000	-
Novartis Ecuador S.A.	Ecuador	Compra inventario	67,761	-
Novartis International AG	Suiza	Servicios	2,000	-
Novartis Investment Ltda.	Suiza	Servicios	20,288	-
Novartis Pharma AG	Suiza	Servicios	-	127,697
ALCON Laboratorios de Colombia	Colombia	Compra inventario	-	2,600
			<u>14,895,808</u>	<u>15,786,378</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Alconlab Ecuador S.A. no posee un Directorio, la Administración de la Compañía está liderada por el Comité Ejecutivo integrado por 4 miembros clave que son: Gerente General, Gerente Financiero y dos Gerentes de Ventas.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	154,246	164,170
Bonos	8,173	22,264
	<u>162,419</u>	<u>186,434</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

13.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	191,907	-
Crédito tributario Impuesto a la renta	135,644	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	315,481	216,020
	<u>643,032</u>	<u>216,020</u>

13.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	300,858
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	658,546	932,963
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	199,556	101,359
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	16,898	57,412
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	41,003	9,362
	<u>916,003</u>	<u>1,101,096</u>

13.3 Gasto Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	275,364	300,858
Impuesto a la renta años anteriores (1)	(135,644)	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuestos por diferencias temporales (2)	37,669	110,103
	<u>177,389</u>	<u>410,961</u>

(1) Impuesto a la renta del año 2017 pagado en exceso y sobre el cual se ha realizado el reclamo respectivo.

(2) Originado principalmente por provisiones voluntarias de inventarios y beneficios a ser pagados a los empleados que se harán deducibles en el futuro.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.4 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	1,216,943	697,853
Menos: Participación a trabajadores de años anteriores	(1,371)	-
Menos: Participación a trabajadores	<u>(182,542)</u>	<u>(104,657)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,033,030	593,196
Más: Gastos no deducibles (1)	946,313	939,156
Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	(877,887)	(308,008)
Mas: Ajustes por precios de transferencia	<u>-</u>	<u>143,192</u>
Base tributaria imponible	1,101,456	1,367,536
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>275,364</u>	<u>300,858</u>

- (1) Incluye principalmente US\$743,722 (2017: US\$791,537) por efecto de constitución de provisiones voluntarias relacionadas al inventario.
- (2) Corresponde a la reversión del Impuesto a la renta diferido activo generado por provisiones de bonos y comisiones registradas en como gastos no deducibles en años anteriores.

13.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

13.6 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía, considera que basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2018 no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018, se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
-
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13.8 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>160,215</u>	<u>197,884</u>

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

Al 1 de enero del 2017	307,987
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(110,103)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	197,884
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(37,669)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>160,215</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,033,030	593,196
Tasa impositiva vigente (%)	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	258,258	130,503
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>17,107</u>	<u>170,355</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	275,365	300,858
Impuesto a la renta años anteriores	(135,644)	-
Impuesto a la renta diferido	<u>37,669</u>	<u>110,103</u>
	<u>177,390</u>	<u>410,961</u>
Tasa efectiva	17%	69%

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2018				
Beneficios sociales (1)	416,115	1,262,015	(856,948)	821,182
Provisión por garantías	21,647	15,775	(21,647)	15,775
Futuras devoluciones	154,820	55,425	(126,983)	83,262
	<u>592,582</u>	<u>1,333,215</u>	<u>(1,005,578)</u>	<u>920,219</u>
2017				
Beneficios sociales (1)	408,045	1,639,437	(1,631,367)	416,115
Provisión por garantías	68,005	59,051	(105,409)	21,647
Futuras devoluciones	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>

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

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	201,805	189,690	76,358	59,209	278,163	248,899
Costos por servicios corrientes	36,424	39,246	12,571	11,965	48,995	51,211
Costos por intereses	7,876	7,853	2,951	2,451	10,827	10,304
Pérdidas (ganancias) actuariales	3,962	(4,144)	(368)	14,091	3,594	9,947
Beneficios pagados	-	-	(40,650)	(11,358)	(40,650)	(11,358)
Reducciones anticipadas	(119,607)	(30,840)	-	-	(119,607)	(30,840)
Al 31 de diciembre	<u>130,460</u>	<u>201,805</u>	<u>50,862</u>	<u>76,358</u>	<u>181,322</u>	<u>278,163</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados - Efectos de aplicación inicial de 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 "Efectos de aplicación inicial de 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.

18. INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos por ventas son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas de productos	12,459,172	15,060,709
Ingresos por ventas de equipos	952,485	1,151,369
Ingresos por arrendamientos de equipos	144,063	174,143
Ingresos por mantenimiento de equipos	799,003	965,839
	<u>14,354,723</u>	<u>17,352,060</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2018</u>				
Costo de producto terminado (1)	9,906,266	-	-	9,906,266
Sueldos y beneficios sociales	-	1,005,909	211,633	1,217,542
Participación laboral	-	117,833	66,080	183,913
Muestras médicas	-	301,482	-	301,482
Gastos de viaje	-	186,089	54,535	240,624
Logística, fletes y otros de logística	-	542,450	97,322	639,772
Depreciaciones	-	90,419	56,675	147,094
Suministros y materiales	-	19,537	39,217	58,754
Comunicaciones	-	1,144	63,587	64,731
Gastos de promoción y publicidad	-	38,940	-	38,940
Honorarios a Terceros	-	39,084	165,423	204,507
Seguros	-	206,449	26,766	233,215
Convenciones, cursos y reuniones	-	420,178	5,000	425,178
Impuestos, contribuciones y otros	-	61,011	41,778	102,789
Gastos de gestión	-	3,942	15,087	19,029
Otros gastos	-	164,191	68,283	232,474
	<u>9,906,266</u>	<u>3,198,658</u>	<u>911,386</u>	<u>14,016,310</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>				
Costo de producto terminado (1)	13,526,864	-	-	13,526,864
Sueldos y beneficios sociales	-	890,852	173,683	1,064,535
Participación laboral	-	-	104,657	104,657
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
Arrendos de inmuebles	-	-	86,353	86,353
Depreciaciones	-	102,344	98,807	201,151
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
Otros gastos	-	43,965	28,881	72,846
	<u>13,526,864</u>	<u>2,790,060</u>	<u>1,028,363</u>	<u>17,345,287</u>

- (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.

20. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses bancarios	(12,716)	(10,733)
Intereses de plan de pensión	(10,827)	(10,304)
Intereses cobrados a clientes (1)	<u>345,999</u>	<u>375,518</u>
	<u>322,456</u>	<u>354,481</u>

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *