ALCONLAB ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Alcon Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

ALCONLAB ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Alcon Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

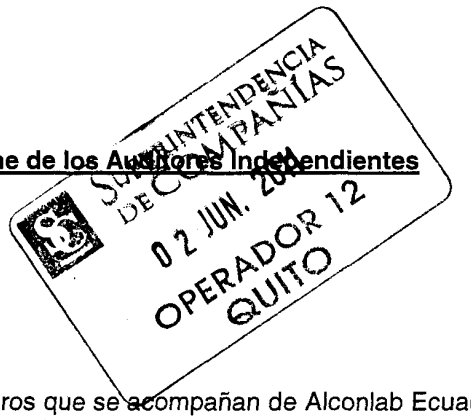
Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ALCONLAB ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Alconlab Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

© 2010 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alconlab Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1 (a) a los estados financieros que describe, que las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos farmacéuticos y quirúrgicos fabricados por compañías del grupo Alcon del cual ella es parte. En consecuencia, las operaciones y los resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

SC - RNAE 069

20 de mayo del 2011

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

ADOR S. A.
e Alcon Inc.)

eneral

ifras comparativas del 2009

dos Unidos de América – US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2010	2009
Pasivos circulantes:			
Préstamos (nota 2)	US$	1.000.000	1.000.000
Cuentas por pagar (nota 7)		1.905.786	1.123.806
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		131.035	114.581
Total pasivos circulantes		3.036.821	2.238.387
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 9)		20.011	30.011
Total pasivos		3.056.832	2.268.398
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 200.600 acciones en el 2010 y 2009 con un valor nominal de US$4,00 cada una		802.400	802.400
Reserva legal (nota 10)		19.711	19.711
Reserva de capital (nota 10)		9.428	9.428
Utilidades disponibles		1.242.721	1.027.366
Total patrimonio de los accionistas		2.074.260	1.858.905
	US$	5.131.092	4.127.303

CPA. Milton Quevedo
Contador General

ALCONLAB EC
(Una subsidiaria

Balance G

31 de diciembre del 2010, con

(Expresado en dólares de los Est

Activos		2010	2009
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US$	705.089	114.967
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US$68.692 en el 2010 y US$69.591 en el 2009 (nota 3)		1.718.205	1.431.117
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US$49.868 en el 2010 y US$42.739 en el 2009 (nota 4)		1.767.233	1.782.349
Total activos circulantes		4.190.527	3.328.433
Cuentas por cobrar a largo plazo - clientes (nota 5)		471.841	348.764
Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US$277.576 en el 2010 y US$226.729 en el 2009 (nota 6)		456.324	442.906
Otros activos - depósitos en garantía		12.400	7.200
	US$	5.131.092	4.127.303

Sr. Jorge Maciel
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALCONLAB ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Alcon Inc.)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2010	2009
Ventas netas (nota 12)	US$	8.286.639	6.611.088
Costo de las ventas (nota 2)		5.625.359	4.216.424
Utilidad bruta en ventas		2.661.280	2.394.664
Gastos de operación - ventas, administración y generales		2.367.298	1.846.653
		293.982	548.011
Otros ingresos (gastos):			
Intereses pagados (nota 2)		(32.500)	(32.500)
Intereses ganados		78.547	46.813
Utilidad en venta de muebles, enseres y equipos		8.686	9.175
Otros, neto		16.428	(3.754)
Otros ingresos, neto		71.161	19.734
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		365.143	567.745
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		54.772	85.162
Utilidad antes de impuesto a la renta		310.371	482.583
Impuesto a la renta, estimado (nota 11)		94.950	124.826
Utilidad neta	US$	215.421	357.757

Sr. Jorge Maciel
Gerente General

CPA. Milton Quevedo
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALCONLAB ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Alcon Inc.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	802.400	1.200	9.428	688.120	1.501.148
Utilidad neta		-	-	-	357.757	357.757
Apropiación para reserva legal		-	18.511	-	(18.511)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		802.400	19.711	9.428	1.027.366	1.858.905
Utilidad neta		-	-	-	215.421	215.421
Ajustes		-	-	-	(66)	(66)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US$	802.400	19.711	9.428	1.242.721	2.074.260

Sr. Jorge Maciel
Gerente General

CPA. Milton Quevedo
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALCONLAB ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Alcon Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	7.875.575	6.687.265
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(7.081.638)	(6.523.214)
Impuesto a la renta pagado		(140.112)	(60.616)
Intereses ganados		78.547	46.813
Intereses pagados		(32.500)	(32.500)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		699.872	117.748
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a muebles, enseres y equipos		(211.333)	(160.321)
Proveniente de la venta de muebles, enseres y equipos		106.783	25.778
Aumento en otros activos		(5.200)	(6.647)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(109.750)	(141.190)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		590.122	(23.442)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		114.967	138.409
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	705.089	114.967
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US$	215.421	357.757
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:			
Depreciación de muebles, enseres y equipos		99.818	88.837
Provisión obsolescencia de inventario		7.129	-
Estimación para cuentas de dudoso cobro		1.591	13.088
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta años anteriores		(66)	-
Utilidad en venta de muebles, enseres y equipos		(8.686)	(9.175)
Variación neta en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(288.679)	75.346
Disminución (aumento) en inventarios		7.987	(338.626)
(Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo - clientes		(123.077)	(62.501)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		781.980	(24.764)
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		16.454	24.287
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	(6.501)
Provisión revertida jubilación patronal e indemnización por desahucio		(10.000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	699.872	117.748

Sr. Jorge Maciel
Gerente General

CPA. Milton Quevedo
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

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

La Compañía es subsidiaria de Alcon Inc., y forma parte del grupo de empresas Alcon, el cual se dedica principalmente a la producción y 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.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa con cargo a resultados, en base a una evaluación individual de las mismas. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo estándar (que se aproxima al costo de adquisición), el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para los inventarios obsoletos en base a un análisis individual de los mismos. Los castigos por destrucción de inventarios obsoletos se registran en el resultado del período.

(e) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se contabilizan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

La depreciación de los muebles, enseres y equipos se calcula mediante el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de laboratorio	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

(f) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(g) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

(h) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al empleado una bonificación equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por un especialista independiente debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de equipos de laboratorio, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos se reconoce en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por servicios de mantenimiento es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(j) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(Continúa)

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un detalle de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Compras de inventarios	US$	5.536.760	4.605.581
Gastos de ventas, administración y generales - servicios administrativos		30.086	23.003
Intereses pagados		32.500	32.500

La Compañía importa de su casa matriz y compañías relacionadas del exterior, equipos de laboratorio, instrumental quirúrgico y medicamentos oftalmológicos de uso humano. Dichas importaciones establecen plazos para su cancelación conforme lo requieren las disposiciones legales; en la práctica, tales importaciones se cancelan de acuerdo a las respectivas fechas de vencimiento.

A partir del año 2010 Alcon Inc. mantiene una garantía de US$450.000 con una institución financiera para la emisión de instrumentos financieros a favor de la Compañía. Durante el año 2010 no se ha hecho uso de esta garantía.

Durante el 2007 la Compañía suscribió un contrato con Alcon Research Ltd. para la provisión de servicios administrativos, desarrollo de negocios, técnicos, relacionados con la obtención de registros sanitarios de la marca Alcon.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes indicadas:

Balance general:		2010	2009
Activos:			
Cuentas por cobrar - Alcon Research Ltd.	US$	-	3.519
Pasivos:			
Préstamos - Alcon Pharmaceutical Ltd. – Suiza	US$	1.000.000	1.000.000
Cuentas por pagar:			
Proveedores - compañías relacionadas:			
Alcon Pharmaceutical Ltd. - Suiza		1.666.814	865.706

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de préstamos corresponde a un crédito otorgado por Alcon Pharmaceutical Ltd., de hasta 360 días plazo, con una tasa de interés prime del 3,25% anual, respectivamente.

(Continúa)

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Clientes	US$	2.103.762	1.714.787
Menos cuentas por cobrar a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (nota 5)		471.841	348.764
		1.631.921	1.366.023
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		68.692	69.591
		1.563.229	1.296.432
Compañías relacionadas (nota 2)		-	3.519
Impuesto al valor agregado - IVA		32.274	28.728
Impuesto retenidos por terceros y anticipo de impuesto a la renta (nota 11)		114.016	98.730
Anticipos a proveedores y otros		8.686	3.708
	US$	1.718.205	1.431.117

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que han efectuado terceros a la Compañía en el año 2007. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dichos impuestos son recuperables, previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US$	69.591	57.334
Provisión cargada al gasto		1.591	13.088
Ajustes y castigos		(2.490)	(831)
Saldo al final del año	US$	68.692	69.591

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Instrumental quirúrgico	US$	637.377	549.030
Medicamentos		475.910	548.842
En tránsito		343.544	375.962
Equipos de laboratorio		248.434	167.686
Muestras médicas		31.220	57.279
En consignación		80.616	126.289
		1.817.101	1.825.088
Menos provisión para obsolescencia		49.868	42.739
	US$	1.767.233	1.782.349

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los inventarios en consignación corresponden a equipos médicos y material quirúrgico entregados a médicos para su venta.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US$	42.739	42.739
Provisión cargada a gastos		7.129	-
Saldo al final del año	US$	49.868	42.739

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo - Clientes

Las cuentas por cobrar a largo plazo - clientes generan intereses anuales de alrededor del 10% en los años 2010 y 2009. Un resumen de los vencimientos es como sigue:

Año		2010	2009
2011	US$	-	199.211
2012		249.782	113.300
2013		102.713	36.253
2014		74.261	-
2015		45.085	-
	US$	471.841	348.764

(Continúa)

(6) Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre del 2008	Adiciones	Ventas y retiros	Saldo al 31 de diciembre del 2009	Adiciones	Ventas y retiros	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Mejoras a instalaciones	US$	-	-	-	-	2.387	-	2.387
Equipos de laboratorio		88.054	-	-	88.054	-	-	88.054
Equipos de computación		26.429	8.795	(2.760)	32.464	30.832	(13.820)	49.476
Equipos de oficina		31.887	-	-	31.887	-	(3.138)	28.749
Vehículos		194.010	106.829	(79.067)	221.772	30.193	(29.772)	222.193
		340.380	115.624	(81.827)	374.177	63.412	(46.731)	390.858
Equipos de laboratorio:								
En comodato		224.573	23.668	-	248.242	1.415	(79.309)	170.348
Demostración		26.188	21.029	-	47.216	146.506	(21.028)	172.693
		591.141	160.321	(81.827)	669.635	211.333	(147.068)	733.900
Menos depreciación acumulada		203.116	88.837	(65.224)	226.729	99.818	(48.971)	277.576
	US$	388.025	71.484	(16.603)	442.906	111.515	(98.097)	456.324

La Compañía en base a contratos debidamente protocolizados ha entregado en comodato equipos de laboratorio a médicos para cirugía oftalmológica, los cuales tienen un plazo de hasta 48 meses e incluyen cláusulas de consumo de productos.

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los muebles, enseres y equipos fue de US$99.818 en el 2010 y US$88.837 en el 2009.

(Continúa)

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 2)	US$	1.666.814	865.706
Locales		64.283	73.125
		1.731.097	938.831
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta del año (nota 11)		94.950	124.826
Impuesto al valor agregado - IVA		37.338	25.993
Retención del impuesto al valor agregado - IVA		3.182	2.536
Retenciones en la fuente		5.486	5.032
Anticipos recibidos de clientes		24.974	26.065
Funcionarios y empleados		8.719	523
Otros		40	-
	US$	1.905.786	1.123.806

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Participación de los empleados en las utilidades	US$	54.799	85.162
Bonos al personal		41.520	21.210
Beneficios sociales		25.093	3.569
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		9.623	4.640
	US$	131.035	114.581

De acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(9) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US$	29.528	6.984	36.512
Provisiones revertidas		(5.658)	(843)	(6.501)
Saldo al 31 de diciembre del 2009		23.870	6.141	30.011
Provisiones revertidas		(8.061)	(1.939)	(10.000)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US$	15.809	4.202	20.011

(Continúa)

Tal como se indica en la nota 1(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto de Seguridad Social - IESS y de US$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 representan el 50% y 100%, respectivamente. Las referidas reservas son como siguen:

		2010	2009
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años	US$	10.647	7.587
Trabajadores con menos de 10 años de servicios		20.765	16.283
	US$	31.412	23.870

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de los años 2010 y 2009 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	2,40%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(10) Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% de capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del 2010 es aproximadamente US$23.278 (US$35.769 en el año 2009).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

(11) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		2010	2009
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	310.371	482.583
Más - gastos no deducibles		69.428	23.222
Menos- provisiones revertidas		-	6.501
Utilidad gravable	US$	379.799	499.304
Impuesto a la renta, estimado	US$	94.950	124.826
Tasa impositiva efectiva		30,59%	25,87%

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010		2009	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US$	98.730	124.826	103.150	77.578
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		75.902	-	60.616	-
Impuesto a la renta del año		-	94.950	-	124.826
		75.902	94.950	60.616	124.826
Menos:					
Compensación impuestos retenidos por terceros		60.616	60.616	65.036	65.036
Pago de impuesto a la renta		-	64.210	-	12.542
		60.616	124.826	65.036	77.578
Saldos al final del año	US$	114.016	94.950	98.730	124.826

(Continúa)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia del año 2010; sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los ejercicios impositivos del año 2007 al 2010.

(12) Regulación de Precios

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual derogó expresamente el Código de la Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como, los artículos 8, 9, 10, 11 y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La "Ley Orgánica de la Salud" establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y consumo humano se encuentran regulados.

El Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano, para la aprobación de las solicitudes de fijación de precios para la línea farmacéutica requiere la presentación de un estado de utilidades por líneas de comercialización. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el sistema financiero contable de la Compañía no ha sido adecuado para que el estado de utilidades presente la información financiera completa por líneas de comercialización (excluye la asignación a cada línea de los gastos generales y administrativos).

(13) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (20 de mayo del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de Alconlab Ecuador S. A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

(Continúa)

(14) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ajustes efectuados en la determinación de la participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta, tal como se indica a continuación:

2010		Saldo según libros	Ajustes Débitos	Ajustes Créditos	Según estados financieros
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US$	1.343.001	375.204	-	1.718.205
Cuentas por cobrar a largo plazo		847.045	-	375.204	471.841
Pasivos:					
Cuentas por pagar		1.888.429	-	17.357	1.905.786
Patrimonio de los accionistas:					
Utilidades disponibles		1.225.364	17.357	-	1.242.721
Estado de utilidades:					
Impuesto a la renta, estimado	US$	77.593	17.357	-	94.950
Utilidad neta		232.778	17.357	-	215.421

2009					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US$	1.209.923	221.194	-	1.431.117
Cuentas por cobrar a largo plazo		569.950	-	221.194	348.764
Pasivos:					
Cuentas por pagar		1.123.846	40	-	1.123.806
Gastos acumulados por pagar		114.607	26	-	114.581
Patrimonio de los accionistas:					
Utilidades disponibles		1.027.300	-	66	1.027.366
Estado de utilidades:					
Participación de los empleados en las utilidades	US$	85.188	-	26	85.162
Impuesto a la renta, estimado		124.866	-	40	124.826
Utilidad neta		357.691	66	-	357.757