



ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Alconlab Ecuador S.A.

Quito, 22 de agosto del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Alconlab Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alconlab Ecuador S.A. al 31 de diciembre del



Alconlab Ecuador S.A.
Quito, 22 de agosto del 2012

2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- a) Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 (antes de ser reestructurados para ser presentados en forma comparativa bajo NIIF) fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 20 de mayo del 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros, los cuales fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- b) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Alconlab Ecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Sínta	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	444,713	705,084	114,060
Cuentas por cobrar				
Comerciales	10	2,281,001	1,181,284	1,270,834
Compañías relacionadas	14	-	-	3,370
Impuestos por recuperar	12	183,996	146,383	127,458
Otras cuentas por cobrar	13	48,318	21,083	90,846
Inventarios	15	1,875,216	1,738,104	1,721,933
Total activos corrientes		5,812,473	3,791,855	3,225,369
Activos no corrientes				
Activos fijos	16	586,864	532,719	326,300
Cuentas por cobrar comerciales	19	379,307	847,846	248,754
Impuesto diferido	15	60,933	25,972	92,814
Total activos no corrientes		1,027,104	1,375,727	667,868
Total activos		7,018,732	5,167,582	4,006,324

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


Tania Carvajal
Apoderada Especial


Gabriela Irujo
Contadora General

ALCÓNLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
PASIVO	Nota			
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	16	1.000.000	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	258.543	188.863	122.276
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	3.404.362	2.066.814	1.865.786
Ingresos	17	166.901	94.938	124.865
Provisiones	17	328.092	177.238	175.018
Total pasivos corrientes		5.158.398	3.062.855	3.302.465
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios acumulados	17	59.060	30.450	31.204
Total pasivos no corrientes		59.060	30.450	31.204
Total pasivos		5.217.458	3.103.305	3.333.669
Patrimonio				
Capital social		802.400	802.400	802.400
Reservas		78.758	55.480	10.711
Resultados acumulados		988.016	1.204.383	553.344
Total patrimonio		1.869.174	2.062.163	1.675.855
Total pasivos y patrimonio		7.086.632	5.165.468	5.009.524

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


Tania Carvajal
Apoderada Especial


Gabriela Proaño
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos por ventas	10	10.003.596	8.250.259
Costo de ventas	7	(7.530.454)	(5.938.104)
Utilidad bruta		2.473.142	2.312.155
Gastos operacionales			
De venta	7	(988.833)	(1.366.272)
Administrativos	7	(1.325.012)	(507.100)
Otros (egresos) ingresos, neto		(352.663)	17.373
(Pérdida) / Utilidad operacional		(100.168)	456.066
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto por intereses	8	(89.834)	(20.014)
Ingreso por intereses	8	121.752	122.007
(Pérdida) / Utilidad antes del impuesto a la renta		(68.249)	511.459
Impuesto a la renta	15	(125.040)	(144.651)
(Pérdida) / Utilidad neta y resultado integral del año		(193.289)	366.808

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


 Tannia Carvajal
 Apoderada Especial


 Gabriela Prada
 Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Efectos provisionales de la adopción por partes de NIF (1)	Resultados Totales
Saldo al 1 de enero del 2010	802,400	19,733	9,428	(183,185)	1,627,301
Apropiación reserva legal	-	35,269	-	-	(35,269)
Transferencia de efectos de adopción NIF en los resultados del 2010	-	-	-	(154,030)	(154,030)
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	386,808
Saldo al 31 de diciembre del 2010	802,400	55,400	9,428	(29,155)	1,224,310
Apropiación reserva legal	-	33,278	-	-	(33,278)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(193,289)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	802,400	78,758	9,428	(29,155)	1,007,243
(1) Ver Nota 4.					1,869,174

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



Tania Carvajal
Apoderada Especial



Tania Prieto
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la renta		(68,449)	531,438
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	15,072	45,218
Impuesto diferido	15	(40,962)	46,702
Provisión para jubilación patronal y desempleo	17	30,310	8,248
		<u>(13,029)</u>	<u>634,918</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,099,717)	95,350
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(42,140)	(28,070)
Existencias		(1,107,121)	(18,149)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	5,219
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		131,880	(8,513)
Provisiones		78,454	(1,380)
Cuentas por pagar entidades relacionadas		744,548	501,101
Impuestos por pagar		(33,489)	(74,286)
		<u>(1,393,713)</u>	<u>1,307,218</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,393,713)</u>	<u>1,307,218</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	12	(133,182)	(218,915)
Disminución (incremento) cuentas por cobrar largo plazo		888,339	(498,282)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión		<u>755,157</u>	<u>(717,197)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones bancarias	16	1,000,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(258,556)</u>	<u>590,021</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>705,059</u>	<u>114,958</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>446,503</u></u>	<u><u>705,059</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Tania Carvajal
Apoderada Especial


Patricia Proaño
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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

La Compañía es subsidiaria directa de Alcon Inc. que posee el 99% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas Novartis, multinacional de productos farmacéuticos. Alcon 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. Debido a lo mencionado anteriormente Alconlab Ecuador S.A., es 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.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. 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.

Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de agosto del 2012 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de 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.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

Se han publicado las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor pues son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para empresas incluidas a partir de:
NIIF 1	Modificación: Requerimientos sobre la asignación en el primer estado integral	1 de julio del 2010
NIIF 12	Modificación: Introducción de nuevo principio existente para la valoración de activos y pasivos por instrumentos financieros que surgen de inversiones inmobiliarias.	1 de enero del 2010
NIIF 18	Modificación: Eliminación del método del costo y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2010
NIIF 17	Revisión: Disposiciones sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2010
NIIF 18	Revisión: Incluye requerimientos sobre la consolidación de negocios conjuntos y asociados.	1 de enero del 2010
NIIF 1	Exposición a clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2010
NIIF 12	Constante concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2010
NIIF 12	Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2010
NIIF 12	Inclusión de divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2010
NIIF 12	Proceso de definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2010

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

2.2 Transacciones en 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 se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Alconlab Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico Alconlab Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar comerciales (a clientes):** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la venta de productos farmacéuticos y equipos oftalmológicos realizados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cantidad afectada. Esta provisión se carga a resultados y se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

- Las cuentas por cobrar por venta de productos farmacéuticos se presentan a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan hasta en 60 días.
- Las cuentas por cobrar originadas en las ventas de los equipos oftalmológicos con un plazo de hasta 4 años son registradas a su valor nominal para posteriormente ser registradas a su costo amortizado a tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción. Los intereses ganados son registrados en el estado de resultados integrales como ingreso por intereses.

(ii) **Cuentas por cobrar compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos, por gastos incurridos por la Compañía y reembolsados por 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.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Alconlab Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues están pactadas a las tasas de interés vigentes en el mercado al momento de la transacción. Luego se registran a su costo amortizado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de egresos financieros - gastos por interés.

ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago originadas por las importaciones de productos farmacéuticos y equipos oftalmológicos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, y no generan intereses y se cancelan hasta en 90 días. Adicionalmente se mantenía hasta noviembre del 2011 un préstamo registrado originalmente a su valor nominal que luego fue registrado a su costo amortizado a tasas de interés vigente en el mercado internacional.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior, en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

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

2.6 Activos Fijos

Los activos fijos representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles entre otros, 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Equipo de Oficina	5 - 10	15% - 20%
Muebles y Enseres	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%

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige 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.

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

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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, incremento 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 resultados 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.10 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. Los ratios estimados para las devoluciones se evalúan cada año.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 y 2.10, Alconlab Ecuador S.A., 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 beneficios a favor de sus empleados, devoluciones, entre otras. Ver Nota 17.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de distribuidores mayoristas, cadenas de farmacias, entre otros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** La Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente (Nota 2.10).
- **Provisiones por obsolescencia:** La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Alconlab Ecuador S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para activos fijos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Adicionalmente desde la fecha de transición la depreciación de los activos fijos, consideran las vidas útiles y los valores residuales indicados en las mencionadas tasaciones.

Interés implícito cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 (costo amortizado) a la fecha de transición a NIIF para la determinación del valor razonable de las cuentas por cobrar generadas en las ventas de productos farmacéuticos.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de sus saldos de sus clientes deteriorados.

Muestra médica

La Compañía mantenía como parte de sus inventarios el costo de las muestras médicas y las cargaba a los resultados del año en el momento en que las mismas eran entregadas en forma gratuita a médicos y clientes. Actualmente la Compañía carga a los resultados del año el costo de las muestras médicas al momento de su adquisición.

Provisión por devoluciones

La Compañía procedió a aplicar la NIC 18 y NIC 37 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

Provisiones de Jubilación patronal y desahucio

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de estos pasivos.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

c.1) Conciliación del patrimonio

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2010	1 de enero de 2010
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		2,091,618	1,838,840
Activos fijos	a)	159,985	(102,500)
Impuesto a la renta diferido	b)	(49,701)	85,873
Muestras médicas	c)	31,365	(60,394)
Provisión de devolución de productos terminados	d)	17,808	(84,011)
Jubilación y desahucio	e)	(18,246)	(1,191)
Interes implícito cuentas por cobrar	f)	12,919	(19,660)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(183,185)
Efecto de la NIIF en el año 2010		154,030	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(183,185)	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		2,062,463	1,675,655

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta según NEC		234,778
Activos fijos	a)	159,985
Impuesto a la renta diferido	b)	(49,701)
Muestras médicas	c)	31,365
Provisión de devolución de productos terminados	d)	17,808
Jubilación y desahucio	e)	(18,246)
Interes implícito cuentas por cobrar	f)	12,919
Efecto de la transición a las NIIF		154,030
Utilidad neta según NIIF		356,808

- a) **Activos Fijos:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus equipos de laboratorio, equipo en comodato, equipo de cómputo, equipo de oficina y vehículos, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. El valor razonable de dichos bienes se determinó aplicando revaluación o recálculo de

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

depreciación sobre los saldos de dichos activos a la fecha de transición, procedimiento aplicado por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Las tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes sobre equipos de laboratorio, equipo en comodato, equipo de cómputo, equipo de oficina y vehículos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$103,600 y un mayor cargo (US\$159,985) a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

- b) **Impuestos a la renta diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales establecidas comparando las bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos e incremento en el patrimonio al 1 de enero del 2010 por US\$65,673 y un cargo a los resultados del 2010 por US\$49,701.
- c) **Muestras médicas:** La Compañía mantenía la política contable de cargar a los resultados del ejercicio los costos de las muestras médicas, únicamente, al momento de la entrega gratuita de estos productos a los doctores. El saldo no entregado de muestras médicas al cierre del año se mantenía dentro del rubro inventarios. Las NIIF requieren que, considerando que estas muestras se entregan gratuitamente, sean registradas en los resultados de la Compañía al momento de su adquisición. El efecto generado por este ajuste corresponde a una reducción del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$60,394 y un incremento en los resultados del año 2010 por US\$31,265.
- d) **Provisión para devolución de productos terminados:** La Compañía no tenía la política de provisionar el monto estimado de las devoluciones que podrían generarse como consecuencia de las ventas generadas en el ejercicio corriente. Para efectos de la adopción de NIIF, la Compañía, con base en los lineamientos de la NIC 37 registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una reducción del patrimonio de US\$64,011 y un menor cargo de US\$17,808 a resultados del 2010.
- e) **Jubilación patronal y desahucio:** Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con todas las pautas establecidas por la Norma Internacional de Contabilidad 19, lo cual generó, al 1 de enero del 2010, una reducción patrimonial por US\$1,193 y un menor cargo en los resultados del 2010 por US\$18,246. Es importante indicar que este ajuste surge porque la Compañía no registraba el 100% del importe de las reservas a las cuales tenían derecho sus empleados por estos beneficios.
- f) **Interés implícito cuentas por cobrar:** La Compañía valuó sus cuentas por cobrar relacionadas con las ventas de equipos oftalmológicos a su costo amortizado, utilizando para el efecto las tasas de interés de mercado y aplicando el método de la tasa efectiva. El efecto de este asunto generó una reducción patrimonial de US\$19,660 al 1 de enero del 2010 y un mayor ingreso en los resultados del año 2010 por US\$12,919.

5. 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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

5.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Alconlab Ecuador S.A. y del Grupo Novartis. Los productos de la línea farma que constituyen el 65% de sus ventas, son controladas por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta.

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

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

5.2 Factores de riesgo financiero

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

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

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Novartis.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

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

(ii) Riesgo de precio -

Producto terminado

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

Riesgo de precio de venta

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 no excedan del 20%.

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto 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).

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

(b) Riesgo de crédito

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Préstamos con instituciones financieras	1,061,400
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	258,543
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,579,830
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	144,021
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,720,150

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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar). Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos con entidades financieras	1,000,000	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	3,409,362	2,666,814
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	258,542	144,021
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(445,733)	(705,089)
Deuda neta	4,221,171	2,105,746
Total Patrimonio	1,946,377	2,052,463
Capital total	6,167,549	4,158,209
Ratio de apalancamiento	68%	51%

5.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial forma parte del Grupo Novartis, el cual es una entidad multinacional líder mundial en productos farmacéuticos.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 31 de enero de 2010	
	Cuentas	No cuentas	Cuentas	No cuentas	Cuentas	No cuentas
Activos financieros medidos al costo						
Cuentas y depósitos de efectivo	446,231	-	725,094	-	341,968	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por Cobrar comerciales	1,023,325	854,885	1,011,284	897,044	1,275,834	148,764
Otras cuentas por cobrar	475,8	-	11,083	-	8,844	-
Total activos financieros	1,470,034	854,885	2,047,461	897,044	2,026,646	148,764
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores con instrumentos financieros y/o	1,000,000	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	238,843	-	94,033	-	81,276	-
Cuentas por pagar asociadas y otros pasivos	1,405,362	-	1,468,834	-	1,805,788	-
Total pasivos financieros	2,444,205	-	1,562,867	-	1,886,864	-

(i) Corresponde a préstamos destinados a financiar capital de trabajo.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo 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 y a los préstamos es importante indicar que estos están registrados bajo el costo amortizado utilizando tasas de interés vigentes en el mercado.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
2011				
Costo de producto terminado	7,530,454	-	-	7,530,454
Bonifios y beneficios sociales	-	553,517	450,902	1,004,419
Muestra médica	-	-	109,861	109,861
Gastos de viaje	-	40,807	105,011	145,818
Logística, fletes y otros de logística	-	-	154,377	154,377
Arrendos de inmuebles	-	38,934	37,052	75,986
Depreciaciones	-	31,636	33,443	65,079
Suministros y materiales	-	15,321	3,968	19,289
Comunicaciones	-	10,075	28,912	38,987
Gastos de promoción y publicidad	-	1,220	19,723	20,943
Honorarios a Terceros	-	97,434	100,298	197,732
Seguros	-	13,522	34,517	48,039
Comensales, comida y bebidas	-	1,054	126,095	127,149
Impuestos, contribuciones y otros	-	206,002	84,813	290,815
Rembolso de gastos (1)	-	-	(300,000)	(300,000)
Otros gastos	-	265,802	105,381	371,183
	7,530,454	1,355,013	688,835	9,574,302
2010				
Costo de producto terminado	5,838,104	-	-	5,838,104
Bonifios y beneficios sociales	-	254,719	271,713	526,432
Muestra médica	-	-	201,235	201,235
Gastos de viaje	-	88,500	88,158	176,658
Logística, fletes y otros de logística	-	-	154,891	154,891
Arrendos de inmuebles	-	-	35,433	35,433
Participación laboral	-	12,449	45,333	57,782
Depreciaciones	-	35,316	19,993	55,309
Suministros y materiales	-	14,079	29,697	43,776
Comunicaciones	-	5,073	12,917	17,990
Gastos de promoción y publicidad	-	2,416	36,439	38,855
Honorarios a Terceros	-	76,382	95,385	171,767
Seguros	-	12,129	34,574	46,703
Comensales, comida y bebidas	-	2,477	54,965	57,442
Impuestos, contribuciones y otros	-	114,890	115,584	230,474
Otros gastos	-	(135,448)	25,840	(109,608)
	5,838,104	507,190	1,366,279	7,711,573

(1) Incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

(2) Ver Nota 14.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados en préstamos	29,689	38,500
Comisiones bancarias	496	786
Otros	59,649	13,328
	<u>89,834</u>	<u>52,614</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses cobrados a los clientes	82,143	78,547
Intereses bancarios recibidos	5,800	17,314
Otros	33,811	26,246
	<u>121,753</u>	<u>122,007</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre de 2011		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	1,341	600	600
Bancos	445,392	704,489	114,368
	<u>446,733</u>	<u>705,089</u>	<u>114,968</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Ventas netas		Saldo por cobrar		1 de enero 2012
	2011	2010	2011	2010	
Ciudad Distribuidores Asociados					
Parvomed	1,020,885	864,060	175,067	138,359	132,441
Distribuidora Farmaceutica (DIFA)CE	884,394	911,348	141,899	-	142,732
Remefarm S.A.	879,422	558,979	127,480	103,737	102,845
Farmaceutica Cia. Ltda.	837,358	344,672	130,247	73,790	94,597
Encefarmacos de Asociados S.A.	359,397	219,868	83,421	81,503	-
Ministerio Ministerio Ojala de Jesus	251,507	211,976	27,727	48,881	49,081
Quifarma S.A.	316,282	331,455	84,334	81,518	80,718
2008 Hospital Carlos Andrade Marín	198,783	216,224	38,438	24,539	38,474
Distribuidora Cadena Espinosa Cia. Ltda.	177,019	44,308	54,378	24,498	-
Bolivia Corporacion Compañia Responsabilidad Ltda.	166,532	-	93,131	-	-
Oficina Ocular	157,327	150,901	82,678	38,849	38,714
Clinica Oftalmica Usando Velazquez Cia.	124,383	39,940	-	-	-
Vision Carepel Eduardo	120,036	140,601	82,831	39,508	42,106
Samalab Cia. Ltda.	112,058	179,749	21,909	29,384	26,631
Chalco Puntito Virgilio	111,672	55,914	71,560	8,298	1,314
Clinica Santa Lucia	111,041	86,212	55,899	17,342	19,083
Cocina C.A.	99,959	105,908	29,350	24,438	15,800
Jesus de Residencia de Guayaquil	89,244	18,196	29,875	9,269	8,127
Lasercenter Vision 10/20 CLV S.A.	88,991	-	48,883	-	-
Fundacion Cristiana para la Salud	87,988	120,679	81,123	78,058	83,582
Clinica Cia. Ltda.	86,019	138,830	169,387	133,121	648
Magenta S.A.	81,583	72,358	19,042	18,230	8,192
Oceco	4,154,287	3,448,835	1,336,193	1,184,061	828,275
	<u>10,403,598</u>	<u>8,280,229</u>	<u>2,938,989</u>	<u>2,007,822</u>	<u>2,665,186</u>

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

Días	Al 31 de diciembre				Al 1 de enero de 2010	
	2011	%	2010	%	de 2010	%
Por vencer (1)						
Vencidas	934,180	32%	847,046	40%	348,764	21%
0 - 30	1,665,774	57%	1,045,040	50%	1,233,202	73%
31 - 60	273,722	9%	24,725	1%	40,300	2%
61 - 120	47,833	2%	180,211	9%	45,325	3%
Más de 121 días	15,480	1%	-	0%	27,598	2%
	<u>2,936,989</u>		<u>2,097,022</u>		<u>1,695,189</u>	
Provisión por deterioro (3)	(77,481)		(68,692)		(69,391)	
	<u>2,859,508</u>		<u>2,028,330</u>		<u>1,625,798</u>	

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a financiamiento otorgado por venta de equipos. Los pagos de recuperación son los siguientes:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
2012	353,673	225,477	81,983
2013	276,472 (2)	147,235	23,865
2014	302,035 (2)	474,334	242,916
	<u>934,180</u>	<u>847,046</u>	<u>348,764</u>

- (2) Suman US\$578,307 incluido en el estado de situación financiera como Cuentas por cobrar comerciales no corrientes.

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

Movimiento de provisión:

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	68,692	69,591
Provisión del año	8,789	-
Utilizaciones	-	(890)
Saldo al 31 de diciembre	<u>77,481</u>	<u>68,692</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Instrumental quirúrgico	1,559,403	637,377	549,030
Productos terminados	693,734	475,910	548,842
Equipos de laboratorio	378,940	248,434	167,686
En consignación (1)	80,616	82,707	123,443
Producto terminado en tránsito	303,579	340,544	375,692
(-) Provisión de obsolescencia	<u>(133,869)</u>	<u>(49,868)</u>	<u>(42,738)</u>
	<u>2,875,223</u>	<u>1,738,104</u>	<u>1,721,953</u>

Movimiento de provisión:

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	49,868	42,738
Provisión del año	133,869	7,120
Utilizaciones (2)	<u>(49,868)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>133,869</u>	<u>49,868</u>

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

- (2) Corresponden principalmente a bajas por destrucción.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

Origen	Maquinaria y equipos	Equipo de laboratorio	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del año						
Costo	-	43.000	900	35.400	232.070	339.300
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del año	-	43.000	900	35.400	232.070	339.300
Al 31 de diciembre del año						
Costo	63.000	-	-	-	28.230	300.630
Depreciación acumulada	(10.000)	-	-	(17.600)	-	(27.600)
Valor en libros al 31 de diciembre del año	53.000	-	-	(17.600)	28.230	263.430
Al 31 de diciembre del año						
Costo	63.000	-	-	-	28.230	300.630
Depreciación acumulada	(10.000)	-	-	(17.600)	-	(27.600)
Valor en libros al 31 de diciembre del año	53.000	-	-	(17.600)	28.230	263.430
Al 31 de diciembre del año						
Costo	63.000	-	-	-	28.230	300.630
Depreciación acumulada	(10.000)	-	-	(17.600)	-	(27.600)
Valor en libros al 31 de diciembre del año	53.000	-	-	(17.600)	28.230	263.430

(1) Corresponde a equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato), que solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifestaran su interés en adquirir los activos.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	Al 31 de diciembre		1 de enero de
	2011	2010	2010
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Anticipos a proveedores	17,219	3,924	11,080
Depósitos en garantía	5,200	12,400	-
Otros	3,099	4,761	(234)
	<u>45,518</u>	<u>21,085</u>	<u>10,846</u>

(1) Estos saldos se presentan como parte del rubro Otras cuentas por cobrar corrientes del Estado de situación financiera.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Compras - Productos terminados	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre	
			2011	2010
ALCON Laboratories Inc.	Cia. del Grupo Novartis	Compra inventario	47,984	66,363
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Cia. del Grupo Novartis	Compra inventario	9,044,954	3,351,008
			<u>9,092,938</u>	<u>3,417,371</u>
<u>Reembolsos de gastos cubrados a:</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Cia. del Grupo Novartis	Reembolsos de gastos	200,000 (1)	-
<u>Préstamos recibidos:</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Cia. del Grupo Novartis	Préstamo	-	1,500,000 (2)
<u>Intereses pagados:</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Cia. del Grupo Novartis	Intereses por préstamo	19,439	24,500

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	Moneda	31 de diciembre		1 de enero
				2011	2010	2010
Cuentas por Cobrar:						
ALCON Research Limited	Cia. del Grupo Novartis	Reembolso de gastos	USD	-	-	3.019
Cuentas por Pagar:						
ALCON Laboratories Inc.	Cia. del Grupo Novartis	Compra inventario	USD	2.278	29.014	847
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Cia. del Grupo Novartis	Compra inventario	USD	3.497.284	1.548.800	984.859
ALCON Pharmaceuticals Ltd. (3)	Cia. del Grupo Novartis	Préstamo	USD	-	1.222.000	1.080.000
				<u>3.499.562</u>	<u>2.800.814</u>	<u>1.965.706</u>

- (1) Corresponde a reembolsos por gastos de marketing, que se registraron como menor valor de los gastos de ventas.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado por Alcon Pharmaceutical Ltda. de hasta 360 días plazo, con una tasa de interés prime del 3.25% anual que fue cancelado en noviembre del 2011 con los valores del préstamos indicado en la nota 16.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	2011	2010
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	344,258	231,767
Bonos	39,164	29,636

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente: (1)	(166,001)	(94,950)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuestos por diferencias temporales (2)	40,961	(49,701)
	<u>(125,040)</u>	<u>(144,651)</u>

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010	
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(68,849)	365,148	(1)
Menos - Participación a los trabajadores	-	(56,772)	
Utilidad antes de impuesto corriente	(68,849)	310,378	
Menos - Ingresos exentos	-	-	
Más - Gastos no deducibles	472,318	69,427	(2)
Más - Ajuste por precios de transferencia	287,601	-	
	789,020	14,655	
Tasa tributaria	691,571	379,799	
Tasa impositiva	24%	25%	
Impuesto a la renta (3)	188,003	94,930	

- (1) Resultado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (2) Está compuesto básicamente por US\$284,000 de ajustes de estados financieros por Normas Internacionales de Información Financiera y otros conceptos menores.
- (3) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2011 y 2010 ascendieron a US\$84,372 y US\$65,882, respectivamente.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El estudio preparado con el soporte de sus asesores legales arrojó un ajuste de aproximadamente US\$280,000 que fue considerado al preparar la declaración de impuesto a la renta. El estudio estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén en paraísos fiscales.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	31 de diciembre 2011	31 de 2010	1 de enero 2010
Impuestos diferidos activos			
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	18,253	8,679	29,657
Impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	38,680	12,668	38,017
	<u>56,933</u>	<u>28,377</u>	<u>65,674</u>
Impuestos diferidos pasivos			
Impuestos diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	12,405	-
Impuestos diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>-</u>	<u>12,405</u>	<u>-</u>
Saldo neto de impuestos diferido activo	<u>56,933</u>	<u>15,972</u>	<u>65,674</u>

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

	Impuesto diferido		Total
	activo	pasivo	
Al 1 de enero de 2010	65,674	-	65,674
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(37,297)	(12,405)	(49,702)
Al 31 de diciembre del 2010	28,377	(12,405)	15,972
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	28,556	12,405	40,961
Al 31 de diciembre del 2011	<u>56,933</u>	<u>-</u>	<u>56,933</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido por partidas es el siguiente:

	Activo				Pasivo		Total
	Por revalorización de activos Cargos por diferir	Por revalorización de activos Otros	Por ajuste de valores correspondientes a pérdidas diferidas	Por cargo de reversión de reservas de impuestos diferidos	Por amortización de reservas de impuestos diferidos y otros	Por ajuste de depósitos de impuestos diferidos	
Impuestos diferidos							
Al 1 de enero de 2010							
Cargos - créditos a resultados por impuestos diferidos	4,315	21,743	8,849	35,448	35,224	-	64,576
	<u>4,315</u>	<u>21,743</u>	<u>8,849</u>	<u>35,448</u>	<u>35,224</u>	<u>10,408</u>	<u>149,117</u>
Al 31 de diciembre de 2010							
Cargos - créditos a resultados por impuestos diferidos	18,36	-	8,179	6,841	144,879	121,483	155,372
	<u>18,36</u>	<u>2,442</u>	<u>8,722</u>	<u>1,061</u>	<u>155,372</u>	<u>2,483</u>	<u>317,440</u>
Al 1 de enero de 2011							
	<u>7,484</u>	<u>2,833</u>	<u>15,241</u>	<u>6,428</u>	<u>24,761</u>	<u>-</u>	<u>56,347</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
(Pérdida) / Utilidad del año antes de impuestos	<u>(68,549)</u>	<u>231,619</u>
Tasa impositiva vigente	24%	25%
Impuesto a la tasa vigente	-	132,865
Efecto de gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro y otros	<u>125,040</u>	<u>11,756</u>
Gasto por impuestos	<u>125,040</u>	<u>144,621</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Entidad Financiera	Tasa de interés	Al 31 de diciembre del 2011
		Corriente (1)
Colbank N.A. (Banco Ecuador)	8.14%	1,700,000

- (1) Las operaciones corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, las cuales se realizan con entidades financieras locales con plazos de hasta 90 días.

17. PROVISIONES Y OTROS

Composición y movimiento:

			Pagos, extinciones y otros movimientos	
	Saldo Inicial	Incrementos		Saldo Final
AÑO 2011				
Pasivos corrientes:				
Impuesto a la Renta corriente	(94,050)	(248,843)	77,332	(365,561)
Beneficios sociales (1)	(131,035)	(1,004,439)	987,431	(148,043)
Futuras deducciones (2)	(45,202)	(61,436)	-	(106,638)
	(170,287)	(1,065,718)	987,431	(248,574)
Pasivos no corrientes:				
Jubilación Patronal	(31,414)	(31,447)	-	(62,861)
Desahucio	(8,036)	(5,063)	-	(13,099)
	(39,450)	(36,510)	-	(75,960)
AÑO 2010				
Pasivos corrientes:				
Impuesto a la Renta corriente	(124,802)	(94,950)	124,802	(94,950)
Beneficios sociales (1)	(144,807)	(726,432)	712,004	(159,235)
Futuras deducciones (2)	(64,311)	-	17,808	(46,503)
	(170,287)	(726,432)	737,812	(248,574)
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	(23,871)	(17,343)	10,000	(31,214)
Desahucio	(7,333)	(703)	-	(8,036)
	(31,204)	(18,046)	10,000	(39,250)

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Integrated Logistics Services S.A.	14,433	-	-
AGA S.A. Total	7,837	-	-
Proficargo Cía. Ltda.	6,407	2,457	3,124
Fideicomiso Hit	5,124	-	-
Integralic Comercio & Servicios S.A.	4,588	-	-
Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A.	3,838	-	-
Agencia de Viajes Metrosigencia S.A.	3,754	4,931	-
Leica Microsystems Vertrieb GmbH - DSA	-	37,045	4,569
Activa Tecnología Informática Cía. Ltda.	-	5,009	-
Corporación Aduanera Ecuatoriana	-	1,657	1,401
Apofis S.A.	-	3,117	-
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	-	-	3,833
Atrilco Cía. Ltda.	-	-	1,935
Otros	212,562	74,447	118,314
Saldo al 31 de diciembre	256,843	126,663	123,276

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 802,400 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, siendo su principal accionista, Novartis AG con un 99,99%.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

De capital (Incluida en resultados acumulados)

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

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.

* * * *