

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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, 19 de julio del 2013

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 2012 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.

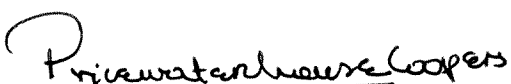
Responsabilidad del auditor

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 entidad. 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.

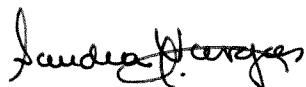
Alconlab Ecuador S.A.
Quito, 19 de julio del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alconlab Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 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).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Sandra Vargas L.

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

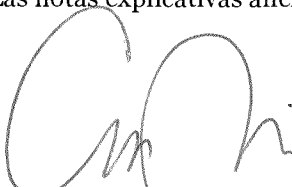
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	523,100	446,733
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,370,198	2,281,001
Otras cuentas por cobrar	12	12,710	45,518
Impuestos por recuperar	14	50,678	163,996
Inventarios	10	3,457,718	2,875,225
Total activos corrientes		6,414,404	5,812,473
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	662,976	580,819
Cuentas por cobrar comerciales	9	1,400,298	578,507
Impuesto diferido	14	74,211	56,933
Total activos no corrientes		2,137,485	1,216,259
Total activos		8,551,889	7,028,732

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



Carlos Riveros
Gerente General



Gabriela Proaño
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

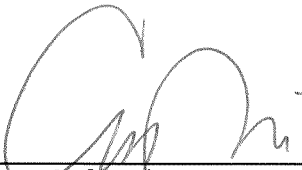
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

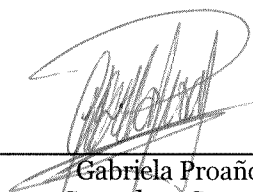
PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	15	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	193,407	258,543
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	4,845,894	3,409,362
Impuestos por pagar	16	329,132	166,001
Provisiones	16	281,800	255,692
Total pasivos corrientes		6,650,233	5,089,598
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	96,122	69,960
Total pasivos no corrientes		96,122	69,960
Total pasivos		6,746,355	5,159,558
Patrimonio			
Capital social		802,400	802,400
Reservas		78,758	78,758
Resultados acumulados		924,376	988,016
Total patrimonio		1,805,534	1,869,174
Total pasivos y patrimonio		8,551,889	7,028,732

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



Carlos Riveros
Gerente General



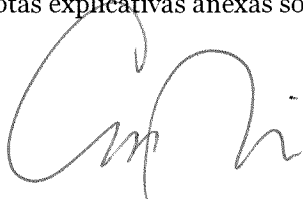
Gabriela Proaño
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

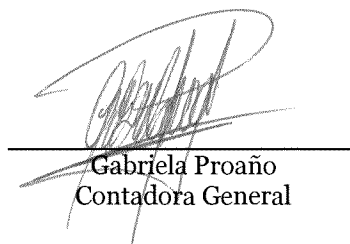
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	9	10,840,163	10,003,596
Costo de ventas	6	<u>(8,115,841)</u>	<u>(7,530,454)</u>
Utilidad bruta		2,724,322	2,473,142
Gastos operacionales			
De venta	6	(2,083,638)	(988,635)
Administrativos	6	(814,561)	(1,325,012)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>170,659</u>	<u>(259,663)</u>
Resultado operacional		(3,218)	(100,168)
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto	7	(75,366)	(89,834)
Ingreso	7	<u>82,894</u>	<u>121,753</u>
Utilidad / (Pérdida) antes del impuesto a la renta		4,310	(68,249)
Impuesto a la renta	14	<u>(67,950)</u>	<u>(125,040)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u><u>(63,640)</u></u>	<u><u>(193,289)</u></u>

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



Carlos Riveros
Gerente General



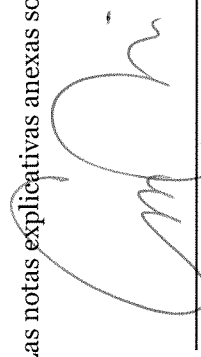
Gabriela Proaño
Contadora General

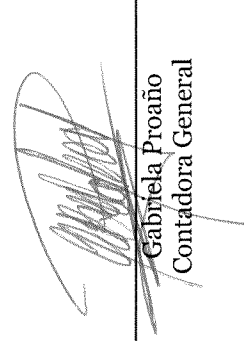
ALCONLAB ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2011	802,400	55,480	9,428	(29,155)	1,224,310
Apropiación reserva legal	-	23,278	-	-	(23,278)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(193,289)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	802,400	78,758	9,428	(29,155)	1,007,743
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	(63,640)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	802,400	78,758	9,428	(29,155)	944,103
					1,805,534

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

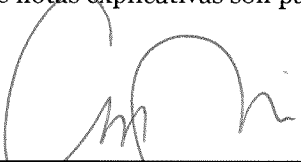

Carlos Riveros
Gerente General


Gabriela Proaño
Contadora General

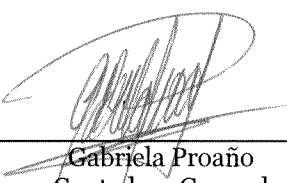
ALCONLAB ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto a la renta		4,310	(68,249)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	85,935	65,072
Impuesto diferido	14	(17,278)	(40,961)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	26,162	30,510
Provisión futuras devoluciones de ventas	16	-	61,456
		<u>99,129</u>	<u>47,828</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(89,197)	(1,099,717)
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		146,126	(42,140)
Inventarios		(582,493)	(1,137,121)
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		(65,136)	131,880
Provisiones		26,108	16,998
Cuentas por pagar entidades relacionadas a corto plazo		1,436,532	742,548
Impuestos por pagar		<u>95,181</u>	<u>(53,989)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación		<u>1,066,250</u>	<u>(1,393,713)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	11	(168,092)	(133,182)
(Incremento) disminucióncuentas por cobrar largo plazo		<u>(821,791)</u>	<u>268,539</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>(989,883)</u>	<u>135,357</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones bancarias		-	1,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		76,367	(258,356)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>446,733</u>	<u>705,089</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>523,100</u></u>	<u><u>446,733</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Riveros
Gerente General



Gabriela Proaño
Contadora General

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 Novartis AG que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas Novartis, multinacional de productos farmacéuticos. Por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes. 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. 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 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de junio del 2013 del Gerente General de la Compañía – Gerente General 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 requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los Estados Financieros del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los Estados Financieros del año 2011 y sus notas.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año 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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 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 2012 y del 2011, 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 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 cortados 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 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 la siguiente cuenta 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 80 días.
 - Las cuentas por cobrar originadas en las ventas de los equipos oftalmológicos con un plazo de hasta 5 años son registradas a su valor nominal para posteriormente ser registradas a su costo amortizado a tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción. Los intereses ganados son registrados en el estado de resultados integrales como ingresos financieros.
- 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- ii) Cuentas por pagar a compañías 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, pues no generan intereses y se cancelan hasta en 90 días.
- iii) 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.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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	8 - 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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 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 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

Durante los años 2011 y 2012 el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía fue el impuesto causado sobre las tasas del 24% y 23% respectivamente.

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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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% (2011: 7%) 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 periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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 de productos vendidos, entre otras. Ver Nota 16.

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, instituciones públicas y privadas, 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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

- **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).
- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales de Activos Fijos que se evalúan al cierre de cada año.
- **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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Alconlab Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto, y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación 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.**

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4.1 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 57% 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.

4.2 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.

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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(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

Una gran parte de los productos que comercializa Alconlab Ecuador S.A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20%.

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto regulado nuevo en el mercado la Compañía debe solicitar al Ministerio de Salud Pública la aprobación del precio máximo de venta del mismo, el cual es determinado en función del costo del producto más los gastos que son necesarios para su comercialización y un margen del 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

La administración de la compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos. Para el caso de los productos no regulados, la Compañía se abastece de productores del mercado internacional, suscribiendo compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales se fija anualmente el precio en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. Por nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras futuras.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(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.

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,017,950
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	193,407
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,845,894
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Préstamos con instituciones financieras	1,010,233
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	258,543
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,409,362

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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos con entidades financieras	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	4,845,894	3,409,362
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	193,407	258,543
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(523,100)</u>	<u>(446,733)</u>
Deuda neta	5,516,201	4,221,172
Total Patrimonio	1,805,534	1,869,174
Capital total	7,321,735	6,090,346
Ratio de apalancamiento	75%	69%

El incremento en el ratio de apalancamiento para el 2012 se genera principalmente por el incremento de ventas que originan un mayor monto de compra de inventario, el cual es adquirido de compañías relacionadas.

4.3 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	523,100	-	446,733	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,370,198	1,400,298	2,281,001	578,507
Otras cuentas por cobrar	12,710	-	45,518	-
Total activos financieros	2,906,008	1,400,298	2,773,252	578,507
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras (1)	1,000,000	-	1,000,000	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	193,407	-	258,543	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,845,894	-	3,409,362	-
Total pasivos financieros	6,039,301	-	4,667,905	-

(1) 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 con instituciones financieras 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrati vos	Total
<u>2012</u>				
Costo de producto terminado (1)	8,115,841	-	-	8,115,841
Sueldos y beneficios sociales	-	775,946	417,170	1,193,116
Participación laboral	-	25,432	11,589	37,021
Muestras médicas	-	185,647	-	185,647
Gastos de viaje	-	39,400	20,696	60,096
Logística, fletes y otros de logística	-	252,389	-	252,389
Arriendos de inmuebles	-	31,889	56,906	88,795
Depreciaciones	-	64,025	21,910	85,935
Suministros y materiales	-	30,410	15,960	46,370
Comunicaciones	-	41,547	21,940	63,487
Gastos de promoción y publicidad	-	64,181	-	64,181
Honorarios a Terceros	-	58,733	118,345	177,078
Seguros	-	34,730	1,573	36,303
Convenciones, cursos y reuniones	-	164,739	-	164,739
Impuestos, contribuciones y otros	-	-	20,361	20,361
Obsolescencia de inventarios	-	119,655	-	119,655
Otros gastos	-	194,915	108,111	303,026
	<u>8,115,841</u>	<u>2,083,638</u>	<u>814,561</u>	<u>11,014,040</u>
<u>2011</u>				
Costo de producto terminado (1)	7,530,454	-	-	7,530,454
Sueldos y beneficios sociales	-	450,902	553,517	1,004,419
Muestras médicas	-	129,861	-	129,861
Gastos de viaje	-	105,011	40,807	145,818
Logística, fletes y otros de logística (1)	-	184,377	-	184,377
Arriendos de inmuebles	-	37,052	38,938	75,990
Depreciaciones	-	33,443	31,629	65,072
Suministros y materiales	-	2,668	12,321	14,989
Comunicaciones	-	26,912	15,025	41,937
Gastos de promoción y publicidad	-	59,035	1,220	60,255
Honorarios a Terceros	-	100,298	87,474	187,772
Seguros	-	34,517	13,322	47,839
Convenciones, cursos y reuniones	-	136,365	1,034	137,399
Impuestos, contribuciones y otros	-	84,813	266,923	351,736
Otros gastos	-	(396,619)	262,802	(133,817)
	<u>7,530,454</u>	<u>988,635</u>	<u>1,325,012</u>	<u>9,844,101</u>

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados en préstamos	75,366	29,689
Comisiones bancarias	-	496
Otros	-	59,649
	<u>75,366</u>	<u>89,834</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses cobrados a los clientes	82,894	82,142
Intereses bancarios recibidos	-	5,800
Otros	-	33,811
	<u>82,894</u>	<u>121,753</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	600	1,341
Bancos (1)	<u>522,500</u>	<u>445,392</u>
	<u>523,100</u>	<u>446,733</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Ventas netas		Saldos por cobrar de corto y largo plazo	
	2012	2011	2012	2011
Cientes (distribuidores nacionales)				
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE)	945,855	884,394	280,432	141,639
Farcomed	933,702	1,026,688	129,798	175,687
Econofarm S.A.	802,057	679,152	126,337	127,480
Farmaenlace Cía. Ltda.	525,005	437,756	146,743	120,247
Centro Oftálmico Varas Samaniego S.A.	489,717	-	442,518	-
Quifatex S.A.	411,425	356,202	70,743	41,331
Sacoto Navia José	380,512	44,361	158,621	85,942
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	334,808	359,397	25,280	63,421
Clideol Cía. Ltda.	243,488	96,919	136,358	199,284
Clínica Oftálmica Ubaldo Velasteguí Cía.	233,154	124,323	103,445	19,318
Distribuidora Cadena Espinosa Cía. Ltda.	228,260	177,919	71,289	54,378
Anclinsa Cía. Ltda.	213,948	-	78,189	-
Lasercenter Visión 20/20 CLV S.A.	180,404	98,991	54,493	48,883
Oftalmolaser	173,060	157,357	72,746	82,678
Clínica Santa Lucía	165,076	111,041	81,083	55,809
Junta de Beneficiencia de Guayaquil	154,127	99,214	51,153	29,876
Conclina C. A.	149,899	99,959	40,922	29,160
Fundación vista para todos	146,382	76,394	39,158	21,269
Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio	140,907	26,741	31,940	26,506
Sumelab Cía. Ltda.	133,653	112,056	30,361	24,909
Sánchez Mendieta Ofelia de Jesús	126,911	261,207	36,752	27,727
Unidad Oftalmológica Kennedy Norte	113,565	64,033	61,293	59,301
Viteri Coronel Eduardo	108,021	120,056	34,562	83,831
Otros (1)	3,506,227	4,589,436	1,466,280	1,340,832
	<u>10,840,163</u>	<u>10,003,596</u>	<u>3,770,496</u>	<u>2,859,508</u>

- (1) Se presenta neto de provisión por futuras devoluciones de productos por US\$60,533 (2011: US\$107,659)

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

Días	2012	%	2011	%
Por vencer (2)	2,483,562	64%	934,180	32%
Vencidas				
1 - 30	590,574	15%	1,665,774	57%
31 - 60	199,699	5%	273,722	9%
61 - 120	179,152	5%	47,833	2%
Más 121 días	413,096	11%	15,480	1%
	<u>3,866,083</u>		<u>2,936,989</u>	
Provisión por deterioro (4)	<u>(95,587)</u>		<u>(77,481)</u>	
	<u>3,770,496</u>		<u>2,859,508</u>	

ALCONLAB ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
2012		-	355,673
2013		545,411	276,472
2014	(3)	417,067	302,035
2015	(3)	420,219	-
		<u>1,382,697</u>	<u>934,180</u>

- (3) Suman US\$837,286 (2011: US\$578,507) incluido en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar comerciales no corrientes.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	77,481	68,692
Provisión del año	36,488	8,789
Utilizaciones	<u>(18,382)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>95,587</u>	<u>77,481</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instrumental quirúrgico	1,361,070	1,552,205
Productos terminados	1,018,832	693,754
Equipos de laboratorio	380,310	378,940
En consignación (1)	293,304	80,616
Producto terminado en tránsito	656,354	303,579
(-) Provisión de obsolescencia	<u>(252,152)</u>	<u>(133,869)</u>
	<u>3,457,718</u>	<u>2,875,225</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	133,869	49,868
Provisión del año	290,652	133,869
Utilizaciones (2)	<u>(172,369)</u>	<u>(49,868)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>252,152</u>	<u>133,869</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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Mejoras e instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de laboratorio	Equipo en comodato (1)	Equipo de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo	-	92,206	45,899	143,635	906	29,271	246,304	558,221
Depreciación acumulada	-	(4,547)	(3,998)	(3,243)	(73)	(3,671)	(29,980)	(45,512)
Valor en libros	-	87,659	41,901	140,392	833	25,600	216,324	512,709
Movimiento 2011								
Adiciones	2,848	40,293	21,500	165,215	123,606	33,616	36,566	423,644
Bajas, neto	-	-	(15,937)	(163,555)	(93,292)	(17,678)	-	(290,462)
Depreciación	(181)	(8,122)	(4,266)	(8,465)	(1,783)	(6,114)	(36,141)	(65,072)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	2,667	119,830	43,198	133,587	29,364	35,424	216,749	580,819
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo	2,848	132,499	51,462	145,295	31,220	45,209	282,870	691,403
Depreciación acumulada	(181)	(12,669)	(8,264)	(11,708)	(1,856)	(9,785)	(66,121)	(110,584)
Valor en libros	2,667	119,830	43,198	133,587	29,364	35,424	216,749	580,819
Movimiento 2012								
Adiciones	-	10,864	-	1,650	16,848	37,259	134,061	200,682
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(32,590)	(32,590)
Depreciación	(217)	(11,795)	(4,457)	(11,778)	(2,936)	(14,641)	(40,111)	(85,935)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	2,450	118,899	38,741	123,459	43,276	58,042	278,109	662,976
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	2,848	143,363	51,462	146,945	48,068	82,468	384,341	859,495
Depreciación acumulada	(398)	(24,464)	(12,721)	(23,486)	(4,792)	(24,426)	(106,232)	(196,519)
Valor en libros	2,450	118,899	38,741	123,459	43,276	58,042	278,109	662,976

- (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 manifiestan su interés en adquirir los activos.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos a proveedores	8,895	37,219
Depósitos en garantía	1,500	5,200
Otros	<u>2,315</u>	<u>3,099</u>
	<u>12,710</u>	<u>45,518</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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:

<u>Compras - Productos terminados:</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	167,061	47,084
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	7,439,146	8,044,954
			<u>7,606,207</u>	<u>8,092,038</u>
<u>Reembolso de gastos cobrados a:</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Reembolso de gastos	-	500,000 (1)
<u>Intereses pagados:</u>				
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Intereses por préstamo	-	29,430

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

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre</u>	
				<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	US\$	30,988	2,078
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	US\$	4,814,906	3,407,284
				<u>4,845,894</u>	<u>3,409,362</u>

(1) Corresponde a reembolsos por gastos de marketing.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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: Gerente General, Gerente Financiero y dos Gerentes de Ventas:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	396,130	344,258
Bonos	47,268	39,164

14. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente	<u>50,678</u>	<u>163,996</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	62,310	166,001
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	29,555	-
Retenciones en la fuente Renta	<u>237,267</u>	<u>-</u>
Total	<u>329,132</u>	<u>166,001</u>

(b) Impuesto a la renta:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	(85,228)	(166,001)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuestos por diferencias temporales (2)	<u>17,278</u>	<u>40,961</u>
	<u>(67,950)</u>	<u>(125,040)</u>

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

ALCONLAB ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	41,331	(68,249)
Menos - Participación a los trabajadores	(37,021)	-
Utilidad antes de impuesto corriente	4,310	(68,249)
Menos - Pago a trabajadores con discapacidad	(4,302)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	165,075	472,319
Más - Ajuste por precios de transferencia	205,473	287,601
	<u>329,225</u>	<u>759,920</u>
Base tributaria	370,556	691,671
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>85,228</u>	<u>166,001</u>

- (1) En el 2012, incluye aproximadamente US\$120,000 principalmente por efecto de constitución de provisiones voluntarias relacionadas al inventario; mientras que en el 2011, incluye principalmente US\$284,456 por efectos de conversión de los Estados Financieros a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.
- (2) Durante el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la nota 2.8, que ascendieron a US\$79,587, monto que no superó el Impuesto a la renta causado. En el 2011 el anticipo mínimo del impuesto a la renta fue de US\$65,882.

(c) 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 período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debió ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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.

La Administración de la Compañía basada en el informe de precios de transferencia realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que el monto del ajuste es de US\$205,473 mismo que fue considerado en la determinación del impuesto a la renta del año terminado el

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

31 de diciembre del 2012. El estudio final fue remitido en las fechas en las fechas que requirieron las autoridades tributarias.

(d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>74,211</u>	<u>56,933</u>
Saldo neto de impuesto diferido activo	<u>74,211</u>	<u>56,933</u>

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

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Total</u>
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	
Al 1 de enero del 2011	28,377	(12,405)	15,972
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>28,556</u>	<u>12,405</u>	<u>40,961</u>
Al 31 de diciembre del 2011	56,933	-	56,933
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>17,278</u>	<u>-</u>	<u>17,278</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>74,211</u>	<u>-</u>	<u>74,211</u>

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Activo				Pasivo		Total
	Por reconocimiento interés implícito Cuentas por Cobrar	Por reavalúos de activos fijos	Por ajuste de valores correspondientes a jubilación patronal	Por cargo de inventario de muestra médica a resultados	Por diferencias entre provisiones contables y tributarias	Por efecto de depreciación de activos fijos	
Al 1 de enero de 2011	1,618	-	8,679	6,991	11,089	(12,405)	15,972
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	5,875	2,862	6,712	(565)	13,672	12,405	40,961
Al 31 de diciembre del 2011	7,493	2,862	15,391	6,426	24,761	-	56,933
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	(4,750)	-	2,079	-	18,472	1,477	17,278
Al 31 de diciembre del 2012	2,743	2,862	17,470	6,426	43,233	1,477	74,211

15. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	7.05 %	1,000,000	6.14 %	1,000,000
		1,000,000		1,000,000
Intereses por pagar (2)		17,950		10,233
		1,017,950		1,010,233

- (1) Corresponde a un préstamo que es renovado constantemente (cada 90 días), utilizado para financiar capital de trabajo.
- (2) Estos valores se presentan como parte del rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en el Estado de Situación Financiera.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES Y OTROS

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Impuesto a la Renta corriente	166,001	85,228	(166,001)	85,228
<u>Provisiones:</u>				
Beneficios sociales (1)	148,033	1,265,836	(1,192,602)	221,267
Futuras devoluciones (2)	107,659	-	(47,126)	60,533
	<u>255,692</u>	<u>1,265,836</u>	<u>(1,239,728)</u>	<u>281,800</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	52,861	19,213	-	72,074
Desahucio	17,099	6,949	-	24,048
	<u>69,960</u>	<u>26,162</u>	<u>-</u>	<u>96,122</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes:				
Impuesto a la Renta corriente	94,950	166,001	(94,950)	166,001
<u>Provisiones:</u>				
Beneficios sociales (1)	131,035	1,004,419	(987,421)	148,033
Futuras devoluciones (2)	46,203	61,456	-	107,659
	<u>177,238</u>	<u>1,065,875</u>	<u>(987,421)</u>	<u>255,692</u>
Pasivos no corrientes:				
Jubilación patronal	31,414	21,447	-	52,861
Desahucio	8,036	9,063	-	17,099
	<u>39,450</u>	<u>30,510</u>	<u>-</u>	<u>69,960</u>

(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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Integrated Logistics Services S.A.	25,312	14,433
Panamericana del Ecuador S.A.	7,773	-
Hotel Colón Guayaquil S.A.	6,292	-
Profitcargo Cía. Ltda.	5,545	6,407
Conecel S.A.	5,465	-
Quickdelivery S.A.	4,321	-
Sociedad ecuatoriana de oftalmología	3,574	-
Agencia de Viajes Metroagencia S.A.	2,876	3,754
UPS SCS (Ecuador) Cía. Ltda.	2,133	2,926
Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP	2,086	-
Ecuador Tax Company Cía. Ltda.	2,032	813
Otros	125,998	230,210
Saldo al 31 de diciembre	<u>193,407</u>	<u>258,543</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 802,400 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, siendo su principal accionista, Novartis AG con un 99.99%.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSLegal

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.

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.

ALCONLAB ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

* * * *