



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

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Alconlab Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Alconlab Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica en la nota 1 (a) a los estados financieros, las operaciones de la compañía constituyen principalmente la venta y comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior de la organización mundial de empresas Alcon de lo cual es parte la Compañía. Los resultados de la compañía deben ser evaluados en base a los estados financieros de su casa matriz.

SC-RNAE 069

4 de marzo del 2005

CPA. Gino A. Erazo, Socio
Reg. No. 17121

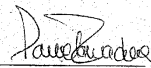
ALCONLAB ECUADOR S. A.
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2004 y 2003

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

Activos	2004	2003
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 500	16.545
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$48.786 en el 2004 y US\$42.423 en el 2003 (nota 3)	636.680	665.096
Inventarios, neto de reserva para obsolescencia de US\$42.739 en el 2004 (nota 4)	<u>549.389</u>	<u>534.126</u>
Total activos circulantes	1.186.569	1.215.767
Cuentas por cobrar a largo plazo - clientes (nota 5)	70.582	32.267
Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$95.789 en el 2004 y US\$93.947 en el 2003 (nota 6)	245.504	217.744
Otros activos - depósitos en garantía	3.000	3.300
	<u>US\$ 1.505.655</u>	<u>1.468.778</u>


Ing. Pamela Rivas Pereira
Representante Legal

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2004	2003
Pasivos circulantes:		
Sobregiro bancario	US\$ 8.577	17
Préstamos (nota 7)	650.000	450.000
Cuentas por pagar (nota 8)	628.186	732.462
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	<u>54.663</u>	<u>63.705</u>
Total pasivos circulantes	1.341.426	1.246.184
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 10)	<u>18.179</u>	<u>30.536</u>
Total pasivos	1.359.605	1.276.720
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 600 acciones con un valor nominal de US\$4,00 cada una	2.400	2.400
Reserva legal (nota 11)	1.200	1.200
Reserva de capital (nota 11)	9.428	9.428
Utilidades disponibles	<u>133.022</u>	<u>179.030</u>
Total patrimonio de los accionistas	146.050	192.058
Compromisos (nota 13)		
	<u>US\$ 1.505.655</u>	<u>1.468.778</u>


CPA. Tatiana Rodríguez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

	2004	2003
Ventas netas	US\$ 2.780.114	2.148.802
Costo de las ventas (nota 2)	<u>1.567.874</u>	<u>853.493</u>
Utilidad bruta en ventas	1.212.240	1.295.309
Gastos de operación - ventas, administración y generales	1.130.527	917.762
Asistencia técnica (nota 2)	<u>65.000</u>	<u>250.000</u>
Utilidad en operación	16.713	127.547
Otros gastos:		
Intereses pagados (nota 2)	49.872	27.026
(Utilidad) pérdida en venta de muebles, enseres y equipos	(3.405)	3.437
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	<u>6.564</u>	<u>7.220</u>
Total otros gastos	<u>53.031</u>	<u>37.683</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(36.318)	89.864
Participación de los empleados en las utilidades (nota 9)	<u>4.010</u>	<u>30.540</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(40.328)	59.324
Impuesto a la renta estimado (nota 12)	<u>5.680</u>	<u>43.264</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (46.008)	16.060
(Pérdida) utilidad por acción ordinaria (nota 1 - i)	US\$ (76,68)	26,77


Ing. Pamela Rivadeneira
Representante Legal


CPA. Tatiana Rodríguez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	2.400	1.200	9.428	88.412	101.440
Utilidad neta		-	-	-	16.060	16.060
Otros		-	-	-	<u>74.558</u>	<u>74.558</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003		2.400	1.200	9.428	179.030	192.058
Pérdida neta		-	-	-	<u>(46.008)</u>	<u>(46.008)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>2.400</u>	<u>1.200</u>	<u>9.428</u>	<u>133.022</u>	<u>146.050</u>


Ing. Pamela Rivadeneira
Representante Legal


CPA. Tatiana Rodríguez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

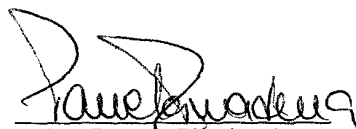
ALCONLAB ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2.802.156	1.807.024
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2.899.532)	(1.887.729)
Impuesto a la renta pagado	5.965	40.376
Intereses pagados	(62.458)	(27.026)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(153.869)	(67.355)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a muebles, enseres y equipos	(85.960)	(128.425)
Proveniente de la venta de muebles, enseres y equipos	15.224	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(70.736)	(128.425)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de sobregiro bancario	8.560	(23.741)
Aumento en préstamos	200.000	235.000
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	208.560	211.259
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(16.045)	15.479
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16.545	1.066
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 500	16.545
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (46.008)	16.060
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	6.374	44.383
Provisión para obsolescencia de inventarios	42.739	-
Depreciación de muebles, enseres y equipos	46.381	42.632
(Utilidad) pérdida en venta de muebles, enseres y equipos	(3.405)	3.437
Otros	-	74.558
Variación neta en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	22.042	(361.312)
Aumento en inventarios	(58.002)	(180.294)
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo - clientes	(38.315)	(32.267)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(104.276)	309.841
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	(9.042)	15.607
Disminución en jubilación patronal e indemnización por desahucio	(12.357)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ (153.869)	(67.355)


Ing. Pamela Rivadeneira
Representante Legal


CPA. Tatiana Rodríguez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004 y 2003

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública otorgada el 24 de julio de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto de 1998 bajo el nombre de ALCONLAB ECUADOR S. A.. El objeto social de la compañía es la importación, comercialización, venta y distribución de equipos de laboratorio, instrumentos químicos y especialidades farmacéuticas para la medicina humana y veterinaria.

La Compañía es subsidiaria de Alcon Universal Ltd., por lo que parte del grupo de empresas Alcon, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de equipos oftalmológicos de alta tecnología, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos, cada una de las entidades que conforma el referido grupo económico tienen a su cargo las etapas de producción y/o distribución de los productos a nivel mundial; así como, el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la compañía corresponden a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, los resultados de la compañía dependen de los acuerdos existentes entre las compañías del referido grupo económico.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las principales diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como muebles, enseres y equipos únicamente el valor pagado como opción de compra.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales, tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

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

(e) Inventarios

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

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para los inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a un análisis individual de los mismos. Los castigos por destrucción de inventarios obsoletos son debitados de esta cuenta.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición, excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

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

Mejoras a instalaciones	20%
Equipos de laboratorio	10%
Equipos y programas de computación	20% y 33%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(g) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución y en forma proporcional para aquellos casos de despido en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 y 25 años.

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

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio a cargo de la compañía fue registrada en el año 2002 mediante la constitución de una provisión que fue llevada al gasto de dicho ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

En el curso normal del negocio la compañía genera ingresos a través de la venta de equipos de laboratorio, productos farmacéuticos y servicios de mantenimiento. El ingreso es reconocido como sigue:

- En relación a la venta de equipos de laboratorio y productos farmacéuticos el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas, de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.
- El ingreso por servicios de mantenimiento es reconocido sobre la base de la prestación del servicio.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(i) (Pérdida) Utilidad por Acción Ordinaria

La (pérdida) utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2004 y 2003 fue de 600 acciones con un valor nominal de US\$4 cada una.

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un detalle de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compras de inventarios	US\$	<u>1.456.847</u>	<u>1.098.825</u>
Estado de utilidades:			
Asistencia técnica	US\$	65.000	250.000
Otros gastos - intereses pagados		<u>23.131</u>	<u>16.120</u>

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

La Compañía ha reconocido gastos por asistencia técnica recibida de su relacionada Alcon Laboratorios Inc., durante el año 2004 por US\$65.000 y durante el año 2003 por US\$250.000.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes indicadas:

Balance general:		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos:			
Préstamos - Alcon Laboratories Inc. - Suiza	US\$	<u>265.000</u>	<u>265.000</u>
Cuentas por pagar:			
Proveedores:			
Alcon Laboratories Inc. - Suiza.	US\$	6.159	31.145
Alcon Pharmaceutical Ltd - Suiza		551.759	454.816
Alcon Pharmaceutical Perú S. A.		-	480
		<u>557.918</u>	<u>486.441</u>
Asistencia técnica - Alcon Laboratories Inc. - Suiza	US\$	-	<u>150.000</u>
Gastos acumulados por pagar - intereses:			
Alcon Laboratories Inc. - Suiza	US\$	<u>5.418</u>	<u>23.334</u>

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de las cuentas por pagar con compañías relacionadas son plazos y no causan intereses.

La Compañía recibió préstamos en el 2003 de Alcon Laboratories Inc.- Forth Worth U.S.A. por US\$265.000, con vencimiento en el 2004, y devengan una tasa de interés anual del 8%, renovado en el 2004 a 360 días plazo, con vencimiento en el 2005 y devenga una tasa de interés anual del 8%.

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes (nota 5)	US\$ 642.927	642.707
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1 - d)	<u>48.786</u>	<u>42.423</u>
	594.141	600.284
Impuesto al valor agregado – IVA	1.934	7.221
Impuesto retenidos por terceros y anticipo de impuesto a la renta (nota 12)	32.965	33.969
Anticipos a proveedores	7.548	22.563
Empleados	<u>92</u>	<u>1.059</u>
	US\$ <u>636.680</u>	<u>665.096</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 42.423	49.819
Provisión cargada al gasto	6.374	44.383
Castigos	<u>(11)</u>	<u>(51.779)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>48.786</u>	<u>42.423</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Equipos de laboratorio	US\$ 31.003	39.164
Instrumental quirúrgico	136.362	226.597
Medicamentos	393.392	75.550
Muestras médicas	-	72.709
En consignación	30.709	28.068
En tránsito	<u>662</u>	<u>92.038</u>
	592.128	534.126
Menos reserva para obsolescencia (nota 1 - e)	<u>42.739</u>	-
	US\$ <u>549.389</u>	<u>534.126</u>

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los inventarios en consignación corresponden a medicamentos de uso humano entregados a médicos para su venta.

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	-
Provisión cargada al gasto		<u>42.739</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>42.739</u>

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo - Clientes

Un detalle del saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo - clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	US\$	713.509	674.974
Menos vencimientos circulantes (nota 3)		<u>642.927</u>	<u>642.707</u>
	US\$	<u>70.582</u>	<u>32.267</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo - clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003 constituyen principalmente créditos otorgados, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 48 meses y no generan intereses. Un detalle de los vencimientos del saldo de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
2005	US\$	-	16.133
2006		34.302	16.134
2007		20.757	-
2008		<u>15.523</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>70.582</u>	<u>32.267</u>

(6) Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Saldos al 31 de diciembre del 2002	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Ventas y retiros	Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Mejoras a instalaciones	US\$ -	66.751	-	66.751	-	-	-	66.751
Equipos de laboratorio	38.097	10.000	-	48.097	2.147	13.853	(24.116)	12.275
Equipos de computación	13.413	7.555	2.056	18.912	10.164	6.076	-	23.000
Equipos de oficina	8.450	9.302	2.880	14.872	17.914	760	-	32.026
Vehículos	72.663	34.817	26.994	80.486	39.051	45.669	-	73.868
Programas de computación	500	-	-	500	-	-	-	500
	<u>133.123</u>	<u>128.425</u>	<u>31.930</u>	<u>229.618</u>	<u>69.276</u>	<u>66.358</u>	<u>(24.116)</u>	<u>208.420</u>
Equipos de laboratorio:								
En comodato	82.073	-	-	82.073	16.684	-	(28.394)	70.363
Demostración	-	-	-	-	-	-	52.510	52.510
	<u>215.196</u>	<u>128.425</u>	<u>31.930</u>	<u>311.691</u>	<u>85.960</u>	<u>66.358</u>	<u>-</u>	<u>331.293</u>
Menos depreciación acumulada	<u>79.808</u>	<u>42.632</u>	<u>28.493</u>	<u>93.947</u>	<u>46.381</u>	<u>54.539</u>	<u>-</u>	<u>85.789</u>
	US\$ <u>135.388</u>	<u>85.793</u>	<u>3.437</u>	<u>217.744</u>	<u>39.579</u>	<u>11.819</u>	<u>-</u>	<u>245.504</u>

La Compañía en base a contratos debidamente protocolizados ha entregado en comodato equipos de laboratorio a médicos para cirugía oftalmológica, los cuales tienen un plazo de hasta 36 meses e incluyen cláusulas de consumo de servicios y productos.

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Préstamos

Un detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$	265.000	265.000
Bancarios		<u>385.000</u>	<u>185.000</u>
	US\$	<u>650.000</u>	<u>450.000</u>

El saldo de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003 constituye un crédito contratado con el Citibank N. A. - Sucursal Ecuador para el financiamiento de las operaciones; el cual devenga una tasa de interés del 10% anual en el 2004 y 2003, vencimientos entre enero y mayo 2005, y el 14 de enero del 2004, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía mantiene una línea de crédito con el Citibank N. A. - Sucursal Ecuador por aproximadamente US\$450.000, la cual tiene el aval de la Casa Matriz.

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$	557.918	486.441
Locales		<u>53.658</u>	<u>13.773</u>
		611.576	500.214
Asistencia técnica (nota 2)		-	150.000
Anticipos recibidos de clientes		2.000	-
Impuesto a la renta del año (nota 12)		5.680	43.264
Impuesto al valor agregado - IVA		5.043	6.723
Retenciones en la fuente		2.801	31.458
Retención del impuesto al valor agregado - IVA		683	803
Funcionarios y empleados		<u>403</u>	-
	US\$	<u>628.186</u>	<u>732.462</u>

(9) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	4.010	30.540
Intereses por préstamos:			
Compañías relacionadas (nota 2)		5.418	23.334
Terceros		5.330	-
Beneficios sociales		9.585	8.177
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		4.942	1.654
Bonos al personal		19.057	-
Provisión garantías		<u>6.321</u>	-
	US\$	<u>54.663</u>	<u>63.705</u>

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos de la participación de los empleados en las utilidades constituyen el 15% sobre las utilidades antes del impuesto a la renta, el cual debe ser distribuido entre los empleados, según disposiciones del Código del Trabajo.

(10) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002	US\$	21.254	9.282	30.536
Pagos del período		<u>7.874</u>	<u>4.483</u>	<u>12.357</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>13.380</u>	<u>4.799</u>	<u>18.179</u>

Tal como se indica en la nota 1(g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años)	US\$	2.772	9.651
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años		<u>8.380</u>	<u>9.525</u>
	US\$	<u>11.152</u>	<u>19.176</u>

La Compañía asumió por contrato la antigüedad de ciertos trabajadores de Difare S. A., quienes fueron transferidos a Alconlab Ecuador S. A. a la fecha de su constitución.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2004 y 2003 fueron:

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Tasa de interés actuarial	4.00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>3.55%</u>

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

(11) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% de capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la compañía tiene constituida una reserva legal de US\$1.200, equivalente al 50% del capital social.

Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de la cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2004 y 2003 difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	(36.318)	89.864
Más gastos no deducibles		<u>63.051</u>	<u>113.734</u>
		26.733	203.598
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>4.010</u>	<u>30.540</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>22.723</u>	<u>173.058</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>5.680</u>	<u>43.264</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>-</u>	<u>72.92%</u>

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de la cuenta por cobrar y por pagar – impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		2004		2003	
		Cuentas por		Cuentas por	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	33.969	43.264	8.435	43.706
Impuesto a la renta del año		-	5.680	-	43.264
		<u>33.969</u>	<u>48.944</u>	<u>8.435</u>	<u>86.970</u>
Menos:					
Ajuste retenciones años anteriores		-	-	5.105	-
Anticipo de impuesto a la renta		6.186	-	18.523	-
Pago de impuesto a la renta		33.969	43.264	-	43.706
Impuestos retenidos por terceros		<u>26.779</u>	-	<u>18.776</u>	-
		<u>66.934</u>	<u>43.264</u>	<u>42.404</u>	<u>43.706</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>32.965</u>	<u>5.680</u>	<u>33.969</u>	<u>43.264</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 2000 al 2004.

(13) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- Un contrato de arrendamiento mercantil (leasing) con el Citibank N. A. - Sucursal Ecuador, para la adquisición de un vehículo y cuyo plazo es de 36 meses. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ascendió a US\$2.693 y US\$5.922, respectivamente. En mayo del 2004 la compañía hizo efectiva la opción de compra por aproximadamente US\$500. Los pagos mínimos futuros por dicho contrato hasta el año 2004 ascienden aproximadamente a US\$2.700 al 31 de diciembre del 2003.

La opción de compra más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato; los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen dentro de los primeros cinco días de cada mes.

El contrato antes mencionado incluye una cláusula de reajuste de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa promedio de inflación vigente para el rubro de arrendamiento establecido en las estadísticas oficiales del Banco Central del Ecuador.

- En diciembre del 2002, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas, el cual tiene un plazo de duración de 5 años. El gasto de arrendamiento al 31 de diciembre del 2004 y 2003 ascendió a US\$19.100 y US\$18.000, respectivamente. Un resumen de los pagos futuros mínimos bajo el contrato de arrendamiento antes indicado es como sigue:

<u>Año</u>		<u>Cánones anuales</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
2004	US\$	-	18.000
2005		19.100	18.000
2006		19.100	18.000
<u>2007</u>		<u>17.500</u>	<u>16.500</u>

(Continúa)

ALCONLAB ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Fijación de Precios

El 17 de Abril del 2000 en el Registro Oficial No. 59 se publicó la "Ley de producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano" la cual derogó la (Ley No. 52); y el 17 de mayo del 2000, mediante Decreto Ejecutivo No. 392 publicado en el Registro Oficial No. 84 del 24 de mayo del 2000, el Gobierno Nacional emitió el Reglamento de Aplicación, Reajuste y Control de Precios de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Congreso nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano (integrado por los Ministros de Salud Pública, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad y un Representante del Honorable Congreso Nacional) fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados.

(15) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los registros contables de la compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes y reclasificaciones efectuados para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	Ajustes y reclasificaciones		Según estados financieros
			Debitos	Créditos	
<u>2004</u>					
Balance general:					
Pasivos:					
Cuentas por pagar	US\$	623.599	-	4.587	628.186
Patrimonio:					
Utilidades disponibles		<u>137.609</u>	<u>4.587</u>	<u>-</u>	<u>133.022</u>
Estado de resultados:					
Gastos de operación – ventas, administración y generales	US\$	1.204.331	-	73.804	1.130.527
Participación de los empleados en las utilidades		-	4.010	-	4.010
Impuestos a la renta, estimado		5.103	577	-	5.680
Pérdida neta		<u>115.225</u>	<u>73.804</u>	<u>4.587</u>	<u>46.008</u>
<u>2003</u>					
Balance general:					
Pasivos:					
Cuentas por pagar	US\$	689.198	-	43.264	732.462
Gastos acumulados por pagar		33.165	-	30.540	63.705
Patrimonio:					
Utilidades acumuladas		<u>252.834</u>	<u>73.804</u>	<u>-</u>	<u>179.030</u>
Estado de resultados:					
Otros gastos:					
Intereses pagados	US\$	33.188	-	6.162	27.026
Misceláneos, neto		1.058	6.162	-	7.220
Participación de los empleados en las utilidades		-	30.540	-	30.540
Impuesto a la renta, estimado		-	43.264	-	43.264
Utilidad neta		<u>89.864</u>	<u>73.804</u>	<u>-</u>	<u>16.060</u>