

# **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **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, 23 de mayo del 2014

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 2013 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, 23 de mayo del 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alconlab Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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).

*Asunto que requiere énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la operación de la Compañía corresponde a la comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas pertenecientes al Grupo Novartis. En consecuencia, las actividades de Alconlab Ecuador S.A. y sus resultados dependen de esta estructura operacional.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011



Gastón L. Inzaghi  
Apoderado  
No. de Licencia Profesional: 173783

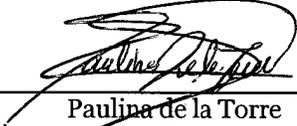
**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

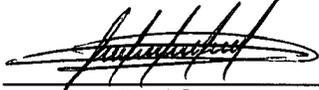
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	151,661	523,100
Cuentas por cobrar comerciales	9	3,974,844	2,370,198
Otras cuentas por cobrar	12	22,946	12,710
Impuestos por recuperar	14	198,490	50,678
Inventarios	10	<u>4,502,708</u>	<u>3,457,718</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>8,850,649</b></u>	<u><b>6,414,404</b></u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	11	927,179	662,976
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,594,153	1,400,298
Cuentas por cobrar empleados		48,067	-
Impuesto diferido	14	<u>-</u>	<u>74,211</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u><b>3,569,399</b></u>	<u><b>2,137,485</b></u>
<b>Total activos</b>		<u><u><b>12,420,048</b></u></u>	<u><u><b>8,551,889</b></u></u>

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

  
\_\_\_\_\_  
María Fernanda Cruz  
Apoderada Especial

  
\_\_\_\_\_  
Paulina de la Torre  
Apoderada Especial

  
\_\_\_\_\_  
Daniel Rea  
Contador General

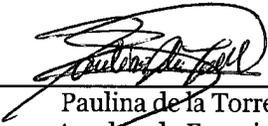
**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

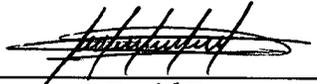
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos con instituciones financieras	15	1,002,917	1,017,950
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	336,905	175,457
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	7,740,739	4,845,894
Impuestos por pagar	14	626,918	329,132
Provisiones	16	443,197	281,800
Ingreso diferido	2.12	181,338	-
Impuesto diferido	14	39,894	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>10,371,908</b>	<b>6,650,233</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	17	222,818	96,122
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>222,818</b>	<b>96,122</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>10,594,726</b>	<b>6,746,355</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		802,400	802,400
Reservas		78,758	78,758
Resultados acumulados		944,164	924,376
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,825,322</b>	<b>1,805,534</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>12,420,048</b>	<b>8,551,889</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
María Fernanda Cruz  
Apoderada Especial

  
\_\_\_\_\_  
Paulina de la Torre  
Apoderada Especial

  
\_\_\_\_\_  
Daniel Rea  
Contador General

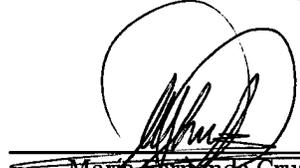
**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

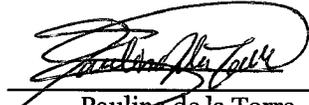
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

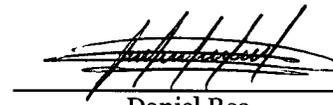
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> Reexpresado (1)
Ingresos por ventas	9	15,383,619	10,840,163
Costo de ventas	6	<u>(11,527,793)</u>	<u>(8,115,841)</u>
Utilidad bruta		3,855,826	2,724,322
Gastos operacionales			
De venta	6	(2,623,602)	(2,072,607)
Administrativos	6	(914,408)	(814,561)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(1,235)</u>	<u>170,659</u>
Resultado operacional		316,581	7,813
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto	7	(87,678)	(75,366)
Ingreso	7	<u>183,459</u>	<u>82,894</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		412,362	15,341
Impuesto a la renta	14	<u>(293,232)</u>	<u>(67,950)</u>
Utilidad / (Pérdida) neta del año		119,130	(52,609)
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Pérdidas actuariales	17	<u>(99,342)</u>	<u>(11,031)</u>
Utilidad / (Pérdida) integral del año		<u><u>19,788</u></u>	<u><u>(63,640)</u></u>

(1) Cifras reexpresadas. Ver Nota 2.1.

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

  
María Fernanda Cruz  
Apoderada Especial

  
Paulina de la Torre  
Apoderada Especial

  
Daniel Rea  
Contador General

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

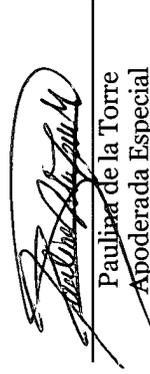
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	802,400	78,758	9,428	(29,155)	1,007,743	1,869,174
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(11,031)	(11,031)
Pérdida neta del año reexpresada (1)	-	-	-	-	(52,609)	(52,609)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	802,400	78,758	9,428	(29,155)	944,103	1,805,534
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(99,342)	(99,342)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	119,130	119,130
Saldos al 31 de diciembre del 2013	802,400	78,758	9,428	(29,155)	963,891	1,825,322

(1) Ver Nota 2.1.

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

  
María Fernanda Cruz  
Apoderada Especial

  
Paulina de la Torre  
Apoderada Especial

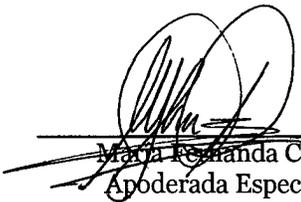
  
Daniel Rea  
Contador General

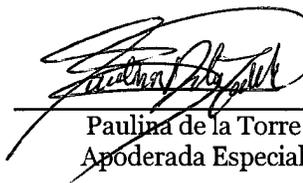
**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

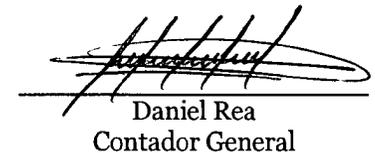
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		412,362	15,341
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	44,292	85,935
Bajas de activos fijos	11	257,079	32,590
Impuesto diferido	14	114,105	(17,278)
Provisión intereses		2,917	17,950
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	126,696	26,162
		<u>957,451</u>	<u>160,700</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,604,646)	(89,197)
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(158,048)	146,126
Inventarios		(1,044,990)	(582,493)
Cuentas por pagar a proveedores comerciales y otras		190,184	(7,718)
Provisiones		161,397	26,108
Cuentas por pagar entidades relacionadas a corto plazo		2,894,845	1,436,532
Impuestos por pagar		220,401	118,097
Ingresos Diferidos		181,338	-
Provisiones por beneficios a empleados		(99,342)	(11,030)
Efectivo generado en actividades de operación		<u>1,698,590</u>	<u>1,197,125</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(215,847)	(22,918)
Intereses pagados		<u>(46,686)</u>	<u>(75,367)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>1,436,057</u>	<u>1,098,840</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	11	(565,574)	(200,682)
Incremento cuentas por cobrar largo plazo		(1,193,855)	(821,791)
Incremento cuentas por cobrar empleados largo plazo		(48,067)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,807,496)</u>	<u>(1,022,473)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(371,439)	76,367
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>523,100</u>	<u>446,733</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>151,661</u>	<u>523,100</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

  
María Fernanda Cruz  
Apoderada Especial

  
Paulina de la Torre  
Apoderada Especial

  
Daniel Rea  
Contador General

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

##### **(a) Constitución y operaciones**

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

La Compañía 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. Alconlab Ecuador S.A. está dedicada principalmente a la importación, comercialización de equipos oftalmológicos de alta tecnología, instrumental quirúrgico y productos farmacéuticos. La Compañía tiene a su cargo la comercialización en el mercado ecuatoriano de los productos fabricados por sus compañías relacionadas en el exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Como parte de una estrategia global adoptada del Grupo Novartis y con el fin de fortalecer las operaciones de Alconlab a nivel mundial, a partir del mes de junio del 2013 la Compañía maneja el portafolio de productos de la división Visión Care anteriormente administrada por su compañía relacionada local Novartis Ecuador S.A.

##### **(b) Aprobación de estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Alconlab Ecuador S.A. 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.

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

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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.

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 con los del año 2012, ha efectuado la reclasificación en el año 2012, para presentar por separadas las ganancias actuariales dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo anterior</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo reexpresado</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	4,310	11,031	15,341
Otros resultados integrales	-	(11,031)	(11,031)

#### 2.2 Transacciones en moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### (b) Transacciones y saldos

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

#### 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

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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. 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.

#### 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 y productos 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.

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- Las cuentas por cobrar originadas en las ventas de los equipos y productos oftalmológicos con un plazo de hasta 5 años son registradas a su valor nominal para posteriormente ser registradas a su costo amortizado a tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción. Los intereses ganados son registrados en el estado de resultados 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.
  - ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago originadas por las importaciones de productos farmacéuticos y equipos y productos 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.

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 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 y son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Durante los años 2012 y 2013 el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía fue el impuesto causado sobre las tasas del 23% y 22% 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.

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,

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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 7% (2012: 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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de gastos financieros.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores 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.

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos farmacéuticos y equipos y productos 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. Adicionalmente genera ingreso en un porcentaje minoritario por prestación de servicios relacionados con el mantenimiento de equipos oftalmológicos, mismos que son diferidos en función de la prestación del servicio, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene registrado US\$181,338 por este concepto.

#### 2.13 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria 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 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 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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 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.

## **ALCONLAB ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

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

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.

##### **4.1 Factores de riesgo operacional**

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de 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

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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.

(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, de la división visual care 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%.

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

Para el caso de los productos no regulados, la Compañía se abastece de productores del mercado local e internacional, suscribiendo compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales se fija anualmente el precio en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. Por nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras futuras.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.-

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Alconlab Ecuador S.A. se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son líderes en el mercado, su participación en el mismo es importante, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2013 y 2012 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estrategia de precios.

(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.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

	Menos de <u>1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
Préstamos con instituciones financieras	1,002,917
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	336,905
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,740,739
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
Préstamos con instituciones financieras	1,017,950
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	175,457
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,845,894

(d) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos con instituciones financieras	1,002,917	1,017,950
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,740,739	4,845,894
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	336,905	175,457
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(151,661)</u>	<u>(523,100)</u>
Deuda neta	8,928,900	5,516,201
Total Patrimonio	1,825,322	1,805,534
Capital total	10,754,222	7,321,735
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>83%</b>	<b>75%</b>

El incremento en el ratio de apalancamiento se genera por un mayor endeudamiento principalmente con su compañía relacionada local Novartis S.A. por la compra de producto terminado relacionado con la nueva división de venta Visual Care. Ver Nota 1.

**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, 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 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	151,661	-	523,100	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	3,974,844	2,594,153	2,370,198	1,400,298
Otras cuentas por cobrar	22,946	-	12,710	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>4,149,451</b>	<b>2,594,153</b>	<b>2,906,008</b>	<b>1,400,298</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con instituciones financieras (1)	1,002,917	-	1,017,950	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	336,905	-	175,457	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,740,739	-	4,845,894	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9,080,561</b>	<b>-</b>	<b>6,039,301</b>	<b>-</b>

(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 2013**  
(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:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<b><u>2013</u></b>				
Costo de producto terminado (1)	11,527,793	-	-	11,527,793
Sueldos y beneficios sociales	-	811,425	338,044	1,149,469
Participación laboral	-	43,292	21,232	64,524
Muestras médicas	-	276,591	-	276,591
Gastos de viaje	-	49,160	19,034	68,194
Logística, fletes y otros de logística	-	400,198	930	401,128
Arriendos de inmuebles	-	36,837	52,285	89,122
Depreciaciones	-	31,618	12,674	44,292
Suministros y materiales	-	54,376	27,906	82,282
Comunicaciones	-	42,148	58,570	100,718
Gastos de promoción y publicidad	-	113,117	-	113,117
Honorarios a Terceros	-	122,564	185,659	308,223
Seguros	-	63,148	2,812	65,960
Convenciones, cursos y reuniones	-	267,489	2,271	269,760
Impuestos, contribuciones y otros	-	-	18,615	18,615
Obsolescencia de inventarios	-	210,395	-	210,395
Otros gastos	-	101,244	174,376	275,620
	<u>11,527,793</u>	<u>2,623,602</u>	<u>914,408</u>	<u>15,065,803</u>
	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<b><u>2012</u></b>				
Costo de producto terminado (1)	8,115,841	-	-	8,115,841
Sueldos y beneficios sociales	-	764,915	417,170	1,182,085
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>2,072,607</u>	<u>814,561</u>	<u>11,003,009</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- (1) Incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, costos laborales del personal relacionados con servicio técnico, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

**7. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados por préstamos	46,686	75,366
Intereses por Plan de Pensión	<u>40,992</u>	<u>-</u>
	<u>87,678</u>	<u>75,366</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses cobrados a los clientes (1)	<u>183,459</u>	<u>82,894</u>

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

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	200	600
Bancos (1)	<u>151,461</u>	<u>522,500</u>
	<u>151,661</u>	<u>523,100</u>

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

**ALCONLAB ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	Ventas netas		Cuentas por cobrar comerciales de corto y largo plazo	
	2013	2012	2013	2012
Clientes (distribuidores nacionales)				
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE)	2,554,102	945,855	483,815	280,432
Clideo l Cía. Ltda.	1516,440	243,488	1,527,996	136,358
Farcomed	1,421,733	933,702	283,863	129,798
Econofarm S.A.	1,344,841	802,057	259,652	126,337
Oftalmolaser	862,602	173,060	783,225	72,746
Farmaenlace Cía. Ltda.	711,895	525,005	188,704	146,743
Sacoto Navia José	603,713	380,512	348,448	158,621
Quifatex S.A.	535,613	411,425	88,510	70,743
Junta de Beneficiencia de Guayaquil	354,166	154,127	151,611	51,153
Sumelab Cía. Ltda.	225,524	133,653	67,158	30,361
Clínica Oftálmica Ubaldo Velasteguí Cía.	225,155	233,154	11,751	103,445
Distribuidora Cadena Espinosa Cía. Ltda.	207,919	228,260	36,277	71,289
Unidad Oftalmológica Kennedy Norte	159,042	113,565	153,040	61,293
Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio	158,433	140,907	37,307	31,940
Centro Oftálmico Varas Samaniego S.A.	156,294	489,717	434,255	442,518
IESS Hospital Carlos Andrade Marin	151,801	42,391	13,313	6,832
Clínica Santa Lucía	145,429	165,076	85,564	81,083
Conclina C. A.	144,182	149,899	43,867	40,922
Sánchez Mendieta Ofelia de Jesús	139,586	126,911	37,957	36,752
Viteri Coronel Eduardo	122,260	108,021	54,097	34,562
Fundación Ministerio Internacional	117,246	69,091	57,907	6,877
Danrema S.A.	115,438	67,815	52,849	19,915
Anclinsa Cía. Ltda.	103,664	213,948	60,716	78,189
Fundación vista para todos	91,190	146,382	36,904	39,158
Las enterer Visión 20/20 CLV S.A.	88,726	180,404	28,001	54,493
Otros (1)	3,126,625	3,661,738	1,242,210	1,457,936
	<u>15,383,619</u>	<u>10,840,163</u>	<u>6,568,997</u>	<u>3,770,496</u>

(1) Se presenta neto de provisión por futuras devoluciones de productos por US\$68,687 (2012: US\$60,533).

**ALCONLAB ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Días</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Por vencer (2)	5,330,586	80%	2,483,562	64%
Vencidas				
1 - 30	684,719	10%	590,574	15%
31 - 60	214,270	3%	199,699	5%
61 - 120	124,574	2%	179,152	5%
Más 121 días	<u>310,435</u>	5%	<u>413,096</u>	11%
	6,664,584		3,866,083	
Provisión por deterioro (4)	<u>(95,587)</u>		<u>(95,587)</u>	
	<u>6,568,997</u>		<u>3,770,496</u>	

(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>2013</u>	<u>2012</u>
2013		-	545,411
2014	(3)	73,212	417,067
2015	(3)	801,738	420,219
2016	(3)	723,870	-
2017	(3)	542,865	-
2018	(3)	383,663	-
2019	(3)	<u>68,805</u>	<u>-</u>
		<u>2,594,153</u>	<u>1,382,697</u>

(3) Suman US\$2,594,153 (2012: US\$837,286) incluido en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar comerciales no corrientes.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	95,587	77,481
Provisión del año	-	36,488
Utilizaciones	-	<u>(18,382)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>95,587</u>	<u>95,587</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumental quirúrgico	1,547,336	1,361,070
Productos terminados	1,694,940	1,018,832
Equipos de laboratorio	688,699	380,310
En consignación (1)	366,314	293,304
Producto terminado en tránsito	415,814	656,354
(-) Provisión por obsolescencia	<u>(210,395)</u>	<u>(252,152)</u>
	<u>4,502,708</u>	<u>3,457,718</u>

Movimiento de la provisión:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	252,152	133,869
Provisión del año	210,395	290,652
Utilizaciones (2)	<u>(252,152)</u>	<u>(172,369)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>210,395</u>	<u>252,152</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 2013**  
(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	Herramientas	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>									
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
<b>Movimiento 2012</b>									
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
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo	2,848	143,363	51,462	146,945	48,068	82,468	372,866	-	859,495
Depreciación acumulada	(398)	(24,464)	(12,721)	(23,486)	(4,722)	(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
<b>Movimiento 2013</b>									
Adiciones	-	184,763	-	-	4,529	34,160	260,668	81,454	565,574
Bajas, neto	(2,848)	-	(6,411)	(84,074)	(5,877)	(6,397)	(151,472)	-	(257,079)
Depreciación	398	(28,335)	(147)	4,288	(4,003)	(28,179)	19,082	(7,396)	(44,292)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	275,327	32,183	43,673	37,925	57,626	406,387	74,058	927,179
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>									
Costo	-	328,126	45,051	62,871	46,720	110,231	493,537	81,454	1,167,990
Depreciación acumulada	-	(52,799)	(12,868)	(19,198)	(8,795)	(52,605)	(87,150)	(7,396)	(240,811)
Valor en libros	-	275,327	32,183	43,673	37,925	57,626	406,387	74,058	927,179

(1) Corresponde a equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato).

**ALCONLAB ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	12,250	8,895
Depósitos en garantía	-	1,500
Otros	<u>10,696</u>	<u>2,315</u>
	<u><u>22,946</u></u>	<u><u>12,710</u></u>

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
NOVARTIS ECUADOR S.A. (1)	Ecuador	Compra Inventario	1,785,750	-
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	454,625	167,061
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	8,946,079	7,439,146
			<u>11,186,454</u>	<u>7,606,207</u>

(1) Compra de inventario relacionado con la división Visual Care. Ver Nota 1.

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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
ALCON Laboratorios Inc.	Estados Unidos	Compra Inventario	US\$	74,183	30,988
ALCON Pharmaceuticals Ltd.	Suiza	Compra Inventario	US\$	7,666,351	4,814,906
Novartis Ecuador S.A.	Ecuador	Compra Inventario	US\$	<u>205</u>	<u>-</u>
				<u><u>7,740,739</u></u>	<u><u>4,845,894</u></u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 incluye 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>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	256,352	396,130
Bonos	6,677	47,268

**14. IMPUESTOS**

**(a) Composición:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	<u>198,490</u>	<u>50,678</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	25,690	62,310
Impuesto a la salida de divisas	385,894	-
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	205,994	29,555
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta	<u>9,340</u>	<u>237,267</u>
Total	<u>626,918</u>	<u>329,132</u>

**(b) Impuesto a la renta:**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	(179,127)	(85,228)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuestos por diferencias temporales (1)	<u>(114,105)</u>	<u>17,278</u>
	<u>(293,232)</u>	<u>(67,950)</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias. Incluye US\$74,211 generado por el reverso del impuesto diferido activo ya que fue considerado como no recuperable.

**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 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	380,850	41,331
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(67,828)</u>	<u>(37,021)</u>
Utilidad antes de impuesto corriente (1)	313,022	4,310
Menos - Pago a trabajadores con discapacidad	-	(4,302)
Más - Gastos no deducibles (2)	429,854	165,075
Más - Ajuste por precios de transferencia	<u>71,339</u>	<u>205,473</u>
	<u>433,365</u>	<u>329,225</u>
Base tributaria	814,215	370,556
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>179,127</u></u>	<u><u>85,228</u></u>

- (1) Difiere de la utilidad contable determinada en el estado de resultados integrales debido a que la Compañía imputó ciertos rubros directamente como partida conciliatoria.
- (2) Incluye aproximadamente US\$210,395 (2012: US\$120,000) principalmente por efecto de constitución de provisiones voluntarias relacionadas al inventario.

Durante el 2013 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\$88,738 (2012: US\$79,587), monto que no superó el Impuesto a la renta causado.

**(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 2014 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.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2013, ha concluido que el monto del ajuste es de US\$71,339 mismo que fue considerado en la determinación del impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2013. El estudio final será remitido 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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	74,211
Saldo neto de impuesto diferido activo	<u>-</u>	<u>74,211</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se pagará después de 12 meses	39,894	-
Saldo neto de impuesto diferido pasivo	<u>39,894</u>	<u>-</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 2012	56,933	-	56,933
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	17,278	-	17,278
Al 31 de diciembre del 2012	74,211	-	74,211
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	(74,211)	39,894	(34,317)
Al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>	<u>39,894</u>	<u>39,894</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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	Por efecto de Ingresos diferidos	
Al 1 de enero de 2012	7,493	2,862	15,391	6,426	24,761	-	-	56,933
Cargo - crédito a resultados por imp. 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
Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos	(2,743)	(2,862)	(17,470)	(6,426)	(43,233)	(1,477)	(39,894)	(114,105)
Al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	-	-	-	(39,894)	(39,894)

**15. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2013</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2012</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	7.50%	1,000,000	6.14%	1,000,000
		1,000,000		1,000,000
Intereses por pagar		2,917		17,950
		1,002,917		1,017,950

(1) Corresponde a un préstamo que es renovado periódicamente (cada 90 días), utilizado para financiar capital de trabajo.

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**16. PROVISIONES Y OTROS**

Composición y movimiento:

<u>Año 2013</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Impuesto a la Renta corriente	62,310	25,690	(62,310)	25,690
<b>Provisiones:</b>				
Beneficios sociales (1)	221,267	1,273,737	(1,120,493)	374,511
Futuras devoluciones (2)	60,533	8,153	-	68,686
	<u>281,800</u>	<u>1,281,890</u>	<u>(1,120,493)</u>	<u>443,197</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Jubilación patronal	72,074	94,023	-	166,097
Desahucio	24,048	35,657	(2,984)	56,721
	<u>96,122</u>	<u>129,680</u>	<u>(2,984)</u>	<u>222,818</u>
<u>Año 2012</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Impuesto a la Renta corriente	166,001	62,310	(166,001)	62,310
<b>Provisiones:</b>				
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>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
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>

(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.

**17. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos

## ALCONLAB ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

#### Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador.

Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a resultados del año US\$27,354 (2012: US\$15,132) por estos conceptos y con cargo a otros resultados integrales US\$99,342 (2012: US\$11,031). Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de estas reservas asciende a US\$166,097 y US\$56,721 (2012: US\$72,074 y US\$24,048), respectivamente.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	9.4	9.3
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	72,074	52,860	24,048	17,099
Costo por servicios corrientes	16,218	13,132	5,325	3,337
Costo por intereses	5,045	3,700	1,683	1,197
Pérdidas/(ganancias) actuariales	73,677	8,616	25,665	2,415
Reducciones	(917)	(6,234)	-	-
	<u>166,097</u>	<u>72,074</u>	<u>56,721</u>	<u>24,048</u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo por servicios corrientes	16,218	13,132	5,325	3,337
Costo por intereses	5,045	3,700	1,683	1,197
Reducciones	(917)	(6,234)	-	-
	<u>20,346</u>	<u>10,598</u>	<u>7,008</u>	<u>4,534</u>

**18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Integrated Logistics Services S.A.	47,123	25,312
Quickdelivery S.A.	36,336	4,321
M.B.C. Servicios De Marketing Cia.Ltda.	26,849	-
Panamerican del Ecuador S.A.	17,834	7,773
Metropolitan Touring C.A	15,434	-
Profitcargo Cia. Ltda.	11,542	5,545
Adeccoservicios S.A.	10,647	-
Liberty Seguros S.A.	9,493	-
Artes Graficas Senefelder C.A.	9,447	-
Addvalue Asesores Cia.Ltda.	7,700	-
Saltos Proano Hugo Ernesto	6,409	436
Conecel S.A.	6,153	5,465
Optica Los Andes Cia. Ltda.	5,893	-
Ups Scs (Ecuador) Cia.Ltda.	5,768	2,133
Equicajas Cia.Ltda.	4,622	-
Adeccobusiness S.A.	4,356	-
Cordova Misas Maria Victoria	3,925	1,331
Difare S.A.	2,647	-
Otros	<u>104,727</u>	<u>123,141</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>336,905</u></u>	<u><u>175,457</u></u>

**ALCONLAB ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 802,400 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una, siendo su principal accionista, Novartis AG con un 99.99%.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

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

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

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

De capital (Incluida en resultados acumulados)

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

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

\* \* \* \*