



AUDITGROUP
Audidores y Consultores

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7



AUDITGROUP
Audidores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audit Group
SC - RNAE No.2-640

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

Javier V. La Mota.
Javier V. La Mota - Socio
RNE No. 33967



Pedro B. Villalta Quintero
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

11 de Marzo del 2011

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	221,423	209,538
Cuentas por cobrar (Nota 3)	3,494,198	3,430,353
Inventarios, productos farmacéuticos	2,367,705	1,133,338
Gastos anticipados, seguros	12,775	10,815
Total activos corrientes	<u>6,096,101</u>	<u>4,784,044</u>
Activos fijos, neto (Nota 4)	48,824	52,364
Cargos diferidos y otros activos (Nota 5)	805,800	41,616
Total activos	<u><u>6,950,725</u></u>	<u><u>4,878,024</u></u>
Pasivos y patrimonio de socios		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (Nota 6)	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar (Nota 7)	4,763,361	2,952,830
Gastos acumulados (Nota 8)	119,971	116,643
Total pasivos corrientes	<u>5,883,332</u>	<u>4,069,473</u>
Patrimonio de socios:		
Capital pagado (Nota 9)	5,000	5,000
Reserva legal	1,000	1,000
Reserva facultativa	26,618	26,618
Utilidades retenidas	1,034,775	775,933
Total patrimonio de socios	<u>1,067,393</u>	<u>808,551</u>
Total pasivos y patrimonio de socios	<u><u>6,950,725</u></u>	<u><u>4,878,024</u></u>




 Sr. Pedro Pablo Torres
 Gerente General


 CPA Carlos Paredes
 Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	<u>(US Dólares)</u>	
Ventas netas	9,739,443	8,978,742
Costo de ventas (Nota 10)	(5,852,057)	(5,321,044)
Utilidad bruta	<u>3,887,386</u>	<u>3,657,698</u>
Gastos de operación:		
Ventas (Notas 10 y 12)	(2,455,107)	(2,377,652)
Administrativos (Nota 13)	(638,301)	(542,354)
Provisión para cuentas dudosas	(26,200)	(24,000)
Provisión para obsolescencia de inventarios	(175,987)	(166,697)
	<u>(3,295,595)</u>	<u>(3,110,703)</u>
Utilidad de operaciones	591,791	546,995
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(154,394)	(102,000)
Otros, neto	(8,319)	(29,539)
	<u>(162,713)</u>	<u>(131,539)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	429,078	415,456
Participación de trabajadores	(64,362)	(62,318)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 11)	(105,874)	(101,546)
Utilidad neta	<u>258,842</u>	<u>251,592</u>



Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General




CPA Carlos Paredes
Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	5,000	1,000	11,906	539,053	556,959
Apropiación	-	-	14,712	(14,712)	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	251,592	251,592
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	5,000	1,000	26,618	775,933	808,551
Utilidad neta, 2010	-	-	-	258,842	258,842
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,000	1,000	26,618	1,034,775	1,067,393



Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General




CPA Carlos Paredes
Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	9,446,537	8,276,432
Pagado a proveedores y empleados	(9,136,525)	(8,090,738)
Impuesto a la renta	(110,825)	(184,979)
Intereses pagados	(154,394)	(102,000)
Otros, neto	(8,319)	(29,539)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	36,474	(130,824)
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(21,567)	(18,560)
Venta de activos fijos	-	1,144
(Aumento) disminución en cargos diferidos y otros activos	(3,022)	18,507
Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de inversión	(24,589)	1,091
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	11,885	(129,733)
Caja y bancos al principio del año	209,538	339,271
Caja y bancos al final del año	221,423	209,538
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	258,842	251,592
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	26,200	24,000
Provisión para obsolescencia de inventario	175,987	166,697
Depreciaciones	25,107	28,016
Amortizaciones	18,838	24,361
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(870,046)	(1,336,340)
Aumento en inventarios	(1,410,354)	(606,272)
Aumento en gastos anticipados	(1,960)	(27,830)
Aumento en cuentas por pagar	1,810,532	1,424,119
Aumento (disminución) en gastos acumulados	3,328	(79,167)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	36,474	(130,824)

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General



CPA Carlos Paredes
Contador General

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en el año 2003 en el Ecuador y su principal actividad es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta.

La dirección registrada de la Compañía es Kennedy Norte Solar 1 Mz. 111 Torre B Edificio World Trade Center, Piso 3 Oficina 328, Guayaquil – Ecuador.

Durante el año 2010 y 2009, la Compañía realizó las transacciones de importaciones de productos farmacéuticos desde sus Compañías relacionadas en el exterior Manufacturera Mundial Farmacéutica y Laboratorios La Sante, los costos de estas transacciones se han mantenido dentro de los niveles económicos de plena operación.

El mercado en que se desenvuelve la Industria Farmacéutica que opera la Compañía, está regulado por la fijación de precios por parte del Ministerio de Salud, que establece que el margen de utilidad del importador farmacéutico para los medicamentos genéricos no debe exceder el 20% de las ventas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:

2010
2009
2008



Índice de Inflación Anual

3.3%
4.3%
8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros serán presentados para la apropiación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método FIFO. El costo no excede al valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres y equipos	10%
Equipos de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos

Representan principalmente el costo de registros sanitarios, gastos de organización y preoperativos y programas de sistema de información, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un periodo de 5 años.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

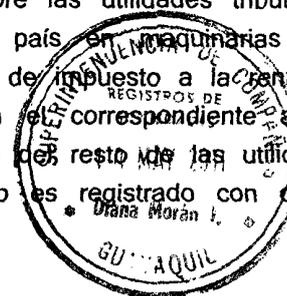
Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 11*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes	2,827,911	2,535,006
Compañías relacionadas	676,246	852,953
Préstamos al personal	65,090	62,666
Anticipos a proveedores	16,043	25,112
Otros	136	19,644
	<u>3,585,426</u>	<u>3,495,381</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(91,228)</u>	<u>(65,028)</u>
	<u>3,494,198</u>	<u>3,430,353</u>

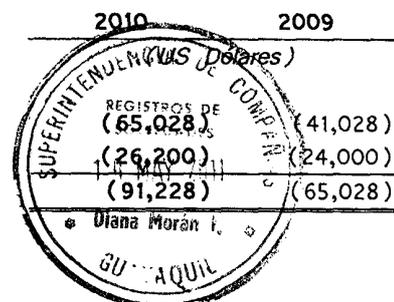
Cientes representan facturas emitidas por venta de productos farmacéuticos, con vencimiento hasta 60 días y no genera interés.

Compañías relacionadas representan principalmente préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por cobrar al personal representan préstamos para compra de vivienda y vehículos que devenga una tasa de intereses del 6%, el plazo promedio es de 40 meses.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año		(41,028)
Provisión con cargo a resultados	(26,200)	(24,000)
Saldo al final del año	<u>(91,228)</u>	<u>(65,028)</u>



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Muebles, Enseres y Equipos	Equipos de Comunicación	Vehículos	Equipos de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	10,400	2,100	43,028	56,422	111,950	(48,986)	62,964
Adiciones	1,205	-	-	17,355	18,560	(28,016)	(9,451)
Ventas y/o retiros	-	-	-	(1,229)	(1,229)	85	(1,144)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	11,605	2,100	43,028	72,548	129,281	(76,917)	52,364
Adiciones	14,295	-	-	7,272	21,567	(25,107)	(3,540)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	25,900	2,100	43,028	79,820	150,848	(102,024)	48,824

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Cargos diferidos:		
Licencias y registros	57,563	57,563
Gastos de organización y preoperativos	17,424	17,424
Programas de computación	2,296	2,296
Otros activos:		
Aportes para aumento de capital	780,000	-
Membresía	10,000	10,000
Depósito en garantía	5,803	5,854
Subtotal	873,086	93,137
Amortización acumulada	(67,286)	(51,521)
	805,800	41,616



Aportes para aumento de capital representa sustitución de deuda con GALENOECUADOR CIA. LTDA., compañía relacionada, para futuro aumento de capital.

Membresía representa la participación que la Compañía mantiene en un Club local, que no es transferible ni negociable.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, representa documento por pagar a Helm Bank un banco del exterior por préstamos sobre firma, con vencimiento hasta Octubre del 2011 e interés del 5%, pagadero trimestralmente. Esta obligación se encuentra registrada en el Banco Central conforme lo requiere la Norma Tributaria vigente. La obligación se encuentra garantizada por compañías relacionadas del exterior.

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Proveedores	392,775	360,536
Compañías relacionadas	4,354,697	2,497,919
Impuestos por pagar	9,278	18,649
Otras	6,611	75,726
	4,763,361	2,952,830



Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente compras de productos farmacéuticos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	37,364	9,000	58,136	91,310	195,810
Provisiones	229,559	52,320	62,318	101,546	445,743
Pagos	(228,586)	(53,209)	(58,136)	(184,979)	(524,910)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	38,337	8,111	62,318	7,877	116,643
Provisiones	146,172	39,972	64,362	105,874	356,380
Pagos	(137,909)	(42,000)	(62,318)	(110,825)	(353,052)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	46,600	6,083	64,362	2,926	119,971

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 5.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras	6,964,524	5,617,748
Gastos de ventas:		
Asistencia técnica	400,000	-

Las compras y asistencia técnica se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

11.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	364,716	353,138
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	58,781	53,045
Utilidad gravable	423,497	406,183
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	105,874	101,546



Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	105,874	101,546
Menos:		
Retenciones en la fuente	(102,948)	(93,669)
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,926</u>	<u>7,877</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE)



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Publicidad y mercadeo	694,632	535,316
Asistencia técnica	400,000	-
Transportes de mercaderías	274,623	735,647
Sueldos y beneficios	389,943	320,907
Comisiones	175,742	177,721
Gastos de personal	94,372	112,864
Gastos de viaje	65,484	96,178
IMS	87,574	94,133
Honorarios	23,820	16,162
Servicios	16,798	14,971
Otros	232,119	273,753
	<u>2,455,107</u>	<u>2,377,652</u>

13. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios	206,538	164,538
Gastos de viajes	35,801	58,701
Comisiones	38,181	52,532
Honorarios	85,443	48,093
Gastos de personal	17,249	44,417
Arrendamientos	39,220	37,312
Servicios básicos	33,802	29,734
Mantenimiento	28,968	22,889
Otros	153,099	84,138
	<u>638,301</u>	<u>542,354</u>



LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Precios de Transferencia

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al respecto de lo anterior, la Compañía contrató los servicios para la elaboración de este estudio.

15. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

