LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados Financieros

113959

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2007

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balance General 2
Estado de Resultados 3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

AUDITGROUP

Auditores y Consultores

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de:
LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía de Desarrollo Bananero del Ecuador, LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. 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 2007, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Audit. Group
SC - RNAE No.2-640

Alex X. Palacios - Socio
RNE No. 3773

Alfredo Sanchez - Gerente
RNC No. 11627

15 de Abril del 2008

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

DIRECCION: General Córdova # 812 y V. M. Rendón - Edif. Torres de la Merced
Piso 8 - Ofic. 4 * Telf.: (593-4) 2302047 - 2302048 * Cel.: 099879301 - 084633503
Fax: (593-4) 2302047 * Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com; apalacios@audit-group.com
Guayaquil - Ecuador

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Balance General

	31 de Diciembre 2007
	(US Dólares)
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos *(Notas 3)*	**33,584**
Cuentas por cobrar *(Notas 4)*	**1,776,375**
Cuentas por cobrar compañías relacionadas *(Nota 5)*	**1,626,326**
Inventarios *(Nota 6)*	**730,490**
Total activos corrientes	**4,166,775**
Activos fijos, neto *(Nota 7)*	**60,251**
Cargos diferidos y otros activos *(Nota 8)*	**90,384**
Total activos	**4,317,410**
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Documentos por pagar *(Nota 9)*	**1,000,000**
Cuentas por pagar *(Nota 10)*	**98,772**
Cuentas por pagar relacionadas *(Nota 11)*	**2,725,197**
Gastos acumulados *(Nota 12)*	**174,611**
Total pasivos corrientes	**3,998,580**
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado *(Nota 13)*	**5,000**
Reserva legal	**1,000**
Utilidades retenidas *(Nota 14)*	**312,830**
Total patrimonio de accionistas	**318,830**
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**4,317,410**

Ver notas adjuntas.

SUPERINTENDENCIA
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2008
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2007
	(US Dólares)
Ventas netas	**5,305,517**
Costo de ventas *(Nota 14)*	**(3,091,440)**
Utilidad bruta	**2,214,077**
Gastos de operación:	
Ventas	**(1,496,282)**
Administrativos	**(236,555)**
Provisión para cuentas dudosas *(Nota 4)*	**(18,537)**
Provisión para obsolescencia de inventario	**(16,435)**
	(1,767,809)
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	**(138,973)**
Otros, neto	**3,341**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**310,636**
Participación de trabajadores	**(46,595)**
Impuesto a la renta	**(82,342)**
Utilidad neta	**181,699**

Ver notas adjuntas.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dòlares)			
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	5,000	-	132,131	137,131
Utilidad neta, 2007	-	-	**181,699**	**181,699**
Apropiación	-	**1,000**	**(1,000)**	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	**5,000**	**1,000**	**312,830**	**318,830**

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2007 *(US Dólares)*
Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	**5,038,112**
Pagado a proveedores y empleados	**(5,843,585)**
Impuesto a la renta	**(34,766)**
Intereses pagados	**(138,973)**
Otros, neto	**3,341**
Efectivo neto usado por actividades de operación	**(975,871)**
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	
Compra de activos fijos	**(28,288)**
Venta de activos fijos	**35,470**
Disminución en cargos diferidos y otros activos	**771**
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	**7,953**
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento:	
Aumento en documentos por pagar	**1,000,000**
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	**1,000,000**
Disminución en caja y bancos	**32,082**
Caja y bancos al principio del año	**1,502**
Caja y bancos al final del año	**33,584**
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado de actividades de operación:	
Utilidad neta	**181,699**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	**25,753**
Provisión para cuentas dudosas	**18,537**
Provisión para obsolescencia de inventario	**16,435**
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	**(267,405)**
Aumento en inventarios	**(55,721)**
Disminución en cuentas por pagar	**(812,022)**
Disminución en gastos acumulados	**(83,147)**
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**(975,871)**

Ver notas adjuntas.

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007

1.Actividad

La Compañía fue constituida en el año 2003 en Ecuador y su principal actividad ha sido la distribución al por mayor, comercialización, e importación de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta y asume los riesgos del inventario comprado, la cartera y el mercado.

Durante el año 2007, 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 25% de las ventas ; durante el año 2007, la Compañía ha cumplido con esta norma.

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:	**Índice de Inflación Anual**
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

2.*Políticas Contables Significativas*

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad, 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.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros

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. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método FIFO , mediante el cual se determina que el primer costo en salir es el primero en expedir. 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:

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

Cargos Diferidos

Representan el costo de los 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 período de 5 años.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

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.

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

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% del valor de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 15*. 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.

3.Caja Bancos

Corresponde a las disponibilidades de fondos mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior, que sirven para el manejo operativo de la Empresa:

	2007
	(US Dólares)
Caja	**200**
Banco de Guayaquil	**8,557**
Produbanco	**2,462**
Helm Bank - Miami	**22,365**
	33,584

4.Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2007
	(US Dólares)
Clientes	**1,616,217**
Préstamos al personal	**89,498**
Anticipos a proveedores	**15,065**
Retenciones en la fuente	**81,270**
	1,802,050
Provisión para cuentas dudosas	**(25,675)**
	1,776,375

Clientes representan facturas emitidas por venta de productos farmacéuticos, del total de la cartera de clientes el 86% representa cartera hasta 30 días de vigencia, esta cartera no devenga intereses.

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

La cuenta de retenciones en la fuente presenta las retenciones de Impuesto a la renta realizadas a la Empresa por las ventas de los productos, el saldo de esta cuenta representa un Anticipo del Impuesto a la Renta de la Compañía que se liquida al momento del pago de la obligación fiscal.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	2007
	(US Dólares)
Saldo al principio del año	**(7,138)**
Provisión con cargo a resultados	**(18,537)**
Saldo al final del año	**(25,675)**

5.Cuentas por Cobrar Relacionadas

A Diciembre 31 representa valores por cobrar a Compañías relacionadas locales y del exterior, esta última es generada por Notas de Crédito emitidas a favor de la Compañía como consecuencia de acuerdos de rebaja en el precio de las mercaderías Importadas, estas transacciones no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses, el detalle es el siguiente :

	2007
	(US Dólares)
Comercializadora Vallecilla	**7,179**
Farmandina S. A.	**42,588**
Galeno Química	**37,695**
Manufacturera Mundial - Panamá	**1,538,864**
	1,626,326

6.Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios están representados por las disponibilidades de productos farmacéuticos para su comercialización, sobre los mismos no se mantienen restricciones, el detalle de los artículos consiste en:

	2007
	(US Dólares)
Productos comercializados - genericos	**621,835**
Productos en cuarentena	**32,682**
Productos corte fecha	**28,753**
Producto para reacondicionar	**15,419**
Devoluciones	**11,245**
Bodega productos Guayaquil	**10,549**
Bodega comercial	**10,012**
Producto para destrucción	**16,430**
Subtotal	**746,925**
Provisión para obsolescencia de inventarios	**(16,435)**
	730,490

6.Inventarios (continuación)

La provisión para obsolescencia de inventarios fue constituida para cubrir la baja de los Productos para destrucción, el movimiento durante el año 2007 es como sigue:

	2007
	(US Dólares)
Saldo al principio del año	**-**
Provisión con cargo a resultados	**(16,435)**
Castigos	**-**
Saldo al final del año	**(16,435)**

7.Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al Final
		(US Dólares)		
Equipos de computación	26,434	**11,175**	**-**	**37,610**
Equipos de comunicacion	876	**-**	**-**	**876**
Muebles y enseres	592	**641**	**-**	**1,233**
Equipos de oficina	1,953	**616**	**-**	**2,569**
Vehiculos	69,280	**15,856**	**(42,046)**	**43,090**
Total al costo	99,135	**28,288**	**(42,046)**	**85,378**
Depreciacion acumulada	(5,950)	**(25,753)**	**6,576**	**(25,127)**
	93,185	**2,535**	**(35,470)**	**60,251**

8.Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2007 *(US Dólares)*
Cargos diferidos:	
Licencias y registros	**57,563**
Seguros y fianzas	**7,458**
Gastos de organización y preoperativos	**25,176**
Programas de computación	**3,854**
Otros activos:	
Membresias	**10,000**
Subtotal	**104,051**
Amortización acumulada licencias	**(13,667)**
	90,384

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

9.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2007 , representa obligación bancaria por pagar al Helm Bank Institución del exterior con sede en Miami, que vence en Octubre 18 del 2008 la cual devenga una tasa de interés del 6% que son pagados en forma trimestral, esta obligación se encuentra registrada en el Banco Central conforme lo requiere la Norma Tributaria vigente. La obligación se encuentra garantizada por empresas relacionadas del exterior.

10.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar están constituidas por obligaciones con proveedores locales de bienes y servicios respaldadas en facturas comerciales y, con el Servicio de Rentas Internas; y que son canceladas dentro del giro normal del negocio, el detalle es el siguiente:

	2007
	(US Dólares)
Proveedores	**62,028**
Impuestos por pagar	**15,236**
Otros	**21,508**
	98,772

11.Cuentas por Pagar Relacionadas

Están representadas por las facturas emitidas en las Importaciones de productos farmacéuticos emitidas por compañías relacionadas del exterior, las cuales son pagadas en el flujo normal del negocio, las facturas no especifican plazos de vencimiento y no devengan interés, el detalle de la cuenta por pagar es el siguiente:

	2007
	(US Dólares)
Laboratorios La Sante – Colombia	**2,175,653**
Manufacturera Mundial – Colombia	**549,544**
	2,725,197

12.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 fue como sigue:

	Saldo al Inicio	Provisiones	Pagos	Saldo al Final
		(US Dólares)		
Beneficios sociales	31,764	**78,900**	**(76,990)**	**33,674**
Intereses	-	**12,000**	-	**12,000**
Participacion de trabajadores	35,410	**51,859**	**(40,674)**	**46,595**
Impuesto a la renta	34,766	**82,342**	**(34,766)**	**82,342**
	101,940	**225,101**	**152,430**	**174,611**

13.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 5.000 participaciones con un valor nominal unitario US$ 1.00

14.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, fueron como sigue:

	2007
	(US Dólares)
Compras	**3,091,440**

Las compras de cartón se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

15.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US$ 65,326.15

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 de 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.

16.Precio de Transferencias

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, 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 4 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 estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, 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 periodo fiscal por un monto acumulado superior a US$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia 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.

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 15 del 2008, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.