

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Socios de:

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y el correspondiente estado de resultados, evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 elaboración 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 que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.



4. 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 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.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

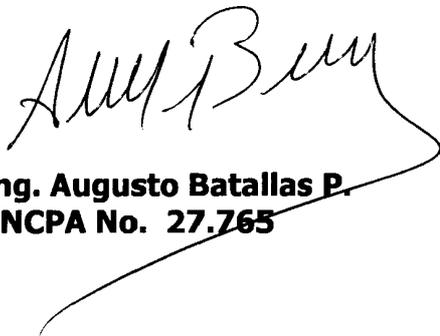
Opinión

6. En nuestra opinión, y sus efectos si los hubiere, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota **2k**, según Resolución N. 08. G.DSC-010 y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades

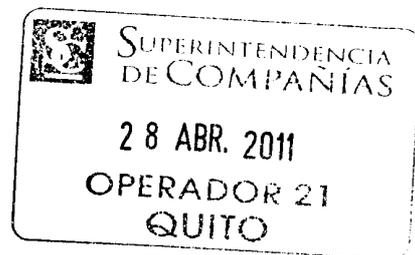
sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2010 preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

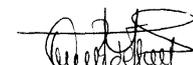
Quito, Ecuador
Febrero, 11 del 2011



LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en US \$)

	NOTAS	2010	2009		NOTAS	2010	2009
ACTIVOS				PASIVOS			
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	294.210	242.761	Cuentas por pagar	8	1.170.548	841.997
Inversiones Temporales	4	395.790	382.000	Provisiones sociales por pagar		246.419	156.280
Cuentas y documentos por cobrar	5	1.769.526	1.629.562	Obligaciones IESS e impuestos		<u>206.012</u>	<u>172.592</u>
Inventarios	6	1.829.894	1.270.702	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.622.979	1.170.869
Gastos anticipados		<u>250.198</u>	<u>95.016</u>				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.539.618	3.620.041	A LARGO PLAZO			
ACTIVOS FIJOS				Obligaciones a largo plazo	9	<u>2.031.145</u>	<u>572.471</u>
Activos fijos no depreciables		20.000	67.206	TOTAL PASIVOS		3.654.124	1.743.340
Activos fijos depreciables		3.102.076	1.352.575				
(-) Depreciaciones acumuladas		<u>(887.562)</u>	<u>(729.083)</u>	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	7	2.234.514	690.698	Capital social	10	1.801.000	1.471.000
DIFERIDOS				Aportes para futura capitalización		33	33
Patentes		10.886	10.886	Reserva legal	11	80.844	53.214
Gastos de investigación y desarrollo		560	560	Reserva facultativa		962	962
Gastos de reorganización		447	447	Utilidades acumuladas		712.190	635.881
(-) Amortización acumulada		<u>(11.893)</u>	<u>(11.893)</u>	Utilidad neta del ejercicio		<u>524.979</u>	<u>406.309</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		-	-	TOTAL PATRIMONIO		3.120.008	2.567.399
TOTAL ACTIVOS		<u>6.774.132</u>	<u>4.310.739</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.774.132</u>	<u>4.310.739</u>

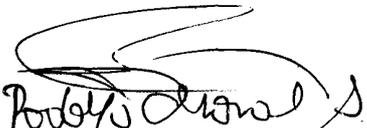

Ing. Ródrigo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL

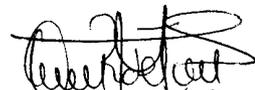

Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en US \$)

	NOTAS	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	12	7.548.884	5.892.331
(-) Costo de ventas	13	<u>(3.587.976)</u>	<u>(2.802.752)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.960.908	3.089.579
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas		(1.833.190)	(1.501.133)
Administrativos		(1.326.335)	(988.767)
Financieros		<u>(38.397)</u>	<u>(70)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(3.197.922)</u>	<u>(2.489.970)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		762.986	599.609
(+) Otros ingresos		2.637	14.580
(-) Otros egresos		<u>(13.217)</u>	<u>(25.913)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>752.406</u>	<u>588.276</u>
(-) 15% Participación trabajadores	(14b)	(112.861)	(88.241)
(-) 25% Impuesto a la renta	(14c)	(41.936)	(22.841)
(-) 15% Impuesto a la renta	(14c)	(45.000)	(49.500)
(-) 5% Reserva Legal		<u>(27.630)</u>	<u>(21.385)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>524.979</u>	<u>406.309</u>
Utilidad por participación		0,29	0,28


Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL


Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

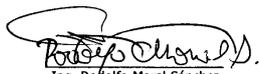
Ver Notas a los Estados Financieros

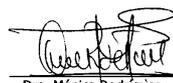
LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US. \$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1.330.000	33	31.829	962	556.403	369.477	2.288.704
Capitalización utilidad del ejercicio 2008	140.000	-	-	-	229.478	(369.477)	-
Aumento de capital numerario	1.000	-	-	-	-	-	1.000
Pago de dividendos	-	-	-	-	(150.000)	-	(150.000)
Utilidad del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	588.276	588.276
Aumento de reserva legal 2009	-	-	21.385	-	-	(21.385)	-
15% Participación trabajadores 2009	-	-	-	-	-	(88.241)	(88.241)
Impuesto a la renta 2009	-	-	-	-	-	(72.341)	(72.341)
Saldo al 31 de diciembre del 2009 (*)	1.471.000	33	53.214	962	635.881	406.309	2.567.399
Capitalización utilidad del ejercicio 2009 (**)	330.000	-	-	-	-	(330.000)	-
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	76.309	(76.309)	-
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	752.406	752.406
15% Participación trabajadores 2010	-	-	-	-	-	(112.861)	(112.861)
Impuesto a la renta 2010	-	-	-	-	-	(86.936)	(86.936)
Aumento de reserva legal 2010	-	-	27.630	-	-	(27.630)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.801.000	33	80.844	962	712.190	524.979	3.120.008

(*) La Compañía con fecha 21 de septiembre de 2010 efectuó un cambio en sus balances, correspondientes al período fiscal 2009, por lo que presentó la correspondiente declaración sustitutiva del 101.

(**) El aumento de capital se realizó mediante escritura pública, el 16 de octubre de 2009, e inscrita en el registro mercantil el 21 de diciembre de 2009.


Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL

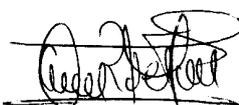

Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recibido de clientes	7.402.729	5.692.847
Pagado a proveedores, empleados y otros	(6.793.477)	(5.041.585)
Otros cobros	<u>(310.882)</u>	<u>(116.085)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	298.370	535.177
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(1.819.547)	(276.383)
Bajas de Activos fijos	117.252	33.747
Inversiones	<u>(13.790)</u>	<u>(382.000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1.716.085)	(624.636)
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago dividendos a los Socios	-	(150.000)
Aumento de Capital numerario	-	1.000
Financiamiento de largo plazo	<u>1.469.164</u>	<u>(9.768)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	1.469.164	(158.768)
Flujo de efectivo neto	51.449	(248.227)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>242.761</u>	<u>490.988</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>294.210</u>	<u>242.761</u>


Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL

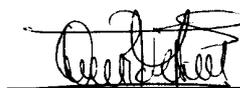

Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO
EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en US. \$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>524.979</u>	<u>406.309</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión Cuentas Incobrables	11.799	-
Depreciaciones	158.479	102.229
Amortizaciones	-	7.922
Participación trabajadores	112.861	88.241
Impuesto a la renta	86.936	72.341
Reserva legal	27.630	21.385
Provisión jubilación patronal	28.219	18.020
Provisión indemnización laboral	<u>15.292</u>	<u>22.530</u>
TOTAL AJUSTES	441.216	332.668
Variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(146.155)	(199.484)
Inventarios	(559.192)	(177.757)
Gastos anticipados	(155.182)	(10.032)
Cuentas por pagar	268.942	278.122
Provisiones sociales por pagar	(22.722)	(35.568)
Obligaciones IESS e impuestos	<u>(53.516)</u>	<u>(59.081)</u>
Total variaciones en activos y pasivos	(667.825)	(203.800)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>298.370</u>	<u>535.177</u>


Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL


Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA. está organizada y opera en Ecuador desde septiembre de 1973, y su objeto social principal consiste en la elaboración y comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos y afines.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.
- c) **Valuación de Inventarios-** Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado, el método de valoración es el promedio ponderado.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

- d) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	Años de Vida Útil	Porcentaje de Depreciación
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Maquinarias y equipos de producción	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33%

- e) **Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- g) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio cuando las utilidades son reinvertidas en la compañía, la tarifa impositiva disminuye a 15%.
- h) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias
- i) **Reserva para Jubilación Patronal.-** El Código de Trabajo y sus leyes, establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de al menos 25 años en una misma Compañía si el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años, la reserva por jubilación patronal se reconoce en forma proporcional.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

El cálculo del beneficio de la jubilación patronal de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

j) Utilidad por participación.- La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el año 2010 fue de 1,801,000 y en el año 2009 fue de 1,471,000 participaciones con un valor nominal de US. \$1 cada una.

k) Aplicación de las NIIF'S.- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (EXPRESADAS EN US. \$)

- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y cheques en tránsito	34,226	16,063
Caja chica	1,471	870
Bancos (*)	258,513	225,828
Total	<u>294,210</u>	<u>242,761</u>

(*) Un detalle Bancos es como se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Pichincha	89,121	19,788
Banco Produbanco (dólares)	96,931	188,745
Banco Internacional	13,188	3,736
Banco Produbanco (euros)	3,926	4,103
Lloyds TSB Bank Ecuador	-	3,951
Lloyds TSB Bank Internacional	5,389	5,505
Efg Bank International	49,958	-
Total	<u>258,513</u>	<u>225,828</u>

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

4. INVERSIONES TEMPORALES

Un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones Temporales Lloyds TBS (*)	332,000	382,000
Inversiones Temporales Bco. Internacional (**)	63,790	-
Total	<u>395,790</u>	<u>382,000</u>

(*) Corresponde a la inversión de largo plazo en INTERNACIONAL PRIVATE BANKING LLOYDS TSB de Miami Florida – Estados Unidos de América. La inversión temporal, se puede efectivizar con 48 horas de anticipación, el retiro o transacción, no devenga interés y está garantizada por el Banco Lloyd´s TSB en Ecuador para transacciones de comercio exterior.

(**) Corresponde a garantías bancarias, que tiene por objeto exclusivo garantizar el fiel cumplimiento del contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y que no tiene relación con ningún otro documento, instrumento legal o contrato.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	1,662,390	1,519,564
Anticipos	84,408	76,422
Empleados	39,306	44,446
Provisión cuentas incobrables	(16,578)	(10,870)
Total	<u>1,769,526</u>	<u>1,629,562</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(Ver detalle en la página siguiente)

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materias primas	1,026,945	715,324
Productos en proceso	9,918	33,081
Productos terminados	645,184	494,943
Importaciones en tránsito	147,847	27,354
Total	<u>1,829,894</u>	<u>1,270,702</u>

7. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de activos fijos es como sigue:

Ver en la página siguiente nota 7 (movimiento de activos fijos durante los años 2010 y 2009 respectivamente)

NOTA 7
LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresadas en US. \$)

	Saldo al 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2010	Porcentaje de depreciación
Activos No Depreciables								
Terrenos	-	-	-	-	20,000	-	20,000	
Construcciones en Curso	-	67,301	(95)	67,206	1,508	(68,714)	-	
TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES	-	67,301	(95)	67,206	21,508	(68,714)	20,000	
Activos Depreciables								
Edificios	4,400	-	-	4,400	1,000,000	-	1,004,400	5%
Instalaciones	129,747	4,587	-	134,334	17,223	-	151,557	10%
Maquinaria de producción	32,861	6,950	-	39,811	130,543	-	170,354	10%
Equipos de producción	427,139	73,446	-	500,585	162,379	-	662,964	10%
Muebles y enseres	228,717	20,294	(981)	248,030	10,142	-	258,172	10%
Vehículos	317,410	90,156	(32,346)	375,220	463,384	(48,538)	790,066	20%
Equipo de computo y software	36,871	13,649	(325)	50,195	14,368	-	64,563	33%
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS	1,177,145	209,082	(33,652)	1,352,575	1,798,039	(48,538)	3,102,076	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Edificios	(4,398)	-	-	(4,398)	(8,219)	-	(12,617)	
Instalaciones	(26,883)	(12,482)	-	(39,365)	(13,665)	-	(53,030)	
Maquinaria de producción	(21,706)	(1,602)	-	(23,308)	(11,568)	-	(34,876)	
Equipos de producción	(240,363)	(35,920)	-	(276,283)	(45,227)	-	(321,510)	
Muebles y enseres	(134,226)	(15,977)	-	(150,203)	(17,400)	-	(167,603)	
Vehículos	(178,890)	(44,779)	20,340	(203,329)	(93,414)	42,284	(254,459)	
Equipo de computo y software	(20,388)	(11,809)	-	(32,197)	(11,270)	-	(43,467)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(626,854)	(122,569)	20,340	(729,083)	(200,763)	42,284	(887,562)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	550,291	153,814	(13,407)	690,698	1,618,784	(74,968)	2,234,514	

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (EXPRESADAS EN US. \$)

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Honorarios y servicios de control de calidad (*)	410,500	400,204
Arriendos	104,250	149,450
Proveedores	339,083	228,173
Seguros	-	2,828
Otras Cuentas por Pagar	316,715	61,342
Total	<u>1,170,548</u>	<u>841,997</u>

(*) Corresponde a honorarios que la Compañía incurre principalmente por conceptos de trabajos de investigación, inspección y evaluación de procesos industriales.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos préstamos largo plazo (a)	6,059	32,178
Aportes Empleados compra vehículos (b)	73,816	138,841
Préstamos de Socios (c)	264,601	264,601
Préstamo automotriz (d)	389,699	-
Efg Bank International (e)	1,073,507	-
Provisión jubilación patronal	175,334	113,724
Provisión indemnización Laboral	48,129	23,127
Total	<u>2,031,145</u>	<u>572,471</u>

(a) Se registra los préstamos bancarios por la compra de vehículos para los funcionarios de la Empresa. El interés y plazos están de acuerdo a los que estipulan los bancos en conformidad con las tablas de amortización que se encuentran en los archivos de la Compañía.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

- (b) Corresponde a los aportes de los empleados por concepto de cuotas de ingreso para la compra de vehículos que se mantiene mediante contrato de plan auto (Bancos Internacional y Amazonas) con opción de compra entre **LAMOSAN CÍA LTDA.**, y el empleado.
- (c) Corresponde al préstamo que mantiene **LAMOSAN CÍA LTDA.**, con los socios aproximadamente desde el año 2001. Existe convenio de préstamo por el plazo de 10 años y no devenga interés.
- (d) Corresponde a los aportes de los empleados por concepto de cuotas de ingreso para la compra de vehículos que se mantiene mediante contrato de plan auto (Bancos Internacional y Amazonas) con opción de compra entre **LAMOSAN CÍA LTDA.**, y el empleado.
- (e) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios de la Compañía, efectuada el día martes 21 de septiembre del 2010, se autoriza contratar un crédito, con el EFG BANK, para la compra del edificio donde funciona la planta industrial. El préstamo realizado es de 1,000,000 a un plazo de 365 días, con una tasa de interés del 7.25%.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es de US. \$1,801,000 y US. \$1,471,000 respectivamente, dividido en un millón ochocientos un mil y un millón cuatrocientos setenta y un mil participaciones respectivamente, iguales e indivisibles de US. \$1 cada una. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera: (Ver página siguiente).

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

Nombre del socio	Capital suscrito y pagado 2010 US. \$	Número de Participaciones Sociales	Porcentaje de Participación
Manuel Antonio Moral Gómez	639,355	639,355	35.50%
Mercedes Sánchez	9,005	9,005	0.50%
Antonio Andrés Moral Sánchez	288,160	288,160	16.00%
Camilo Eduardo Moral Sánchez	288,160	288,160	16.00%
Rodolfo Alfonso Moral Sánchez	288,160	288,160	16.00%
Santiago Aníbal Moral Sánchez	288,160	288,160	16.00%
TOTAL	1,801,000	1,801,000	100.00%

11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal. Hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** por los años 2010 y 2009, ha acumulado un valor por esta reserva de US. \$80,844 y US. \$53,214 respectivamente.

12. VENTAS

Un detalle de ventas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta Producto Fabricado Cía. 12%	1,020,582	705,079
Venta Producto Fabricado Cía. 0%	6,694,196	5,227,136
Venta Producto Fabricado Cía. Expor.	373,064	345,406
Devoluciones Productos Fabr.12% iva	(13,230)	(8,672)
Devoluciones Productos Fabr. 0% iva	(525,728)	(338,941)
Devoluciones Productos Fabr. Export.	-	(37,677)
Total	<u>7,548,884</u>	<u>5,892,331</u>

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(EXPRESADAS EN US. \$)

13. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo de Venta Producto Terminado	3,587,976	2,802,797
Mano de Obra Directa	324,889	260,171
Mano de Obra Indirecta	493,683	323,509
Gastos Depreciación Activos Fijos	78,679	50,006
Gastos Generales de Fabricación	835,367	805,671
Compensatoria de Costos Industriales	<u>(1,732,618)</u>	<u>(1,439,402)</u>
Total	<u>3,587,976</u>	<u>2,802,752</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

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 la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Tributaria

(Ver detalle en la página siguiente)

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (EXPRESADAS EN US. \$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	752,406	588,276
(-) 15% Participación a trabajadores	(112,861)	(88,241)
Gastos No Deducibles Locales	-	25,913
Deducción por incremento neto de empleados	(64,982)	(75,921)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(106,820)	(28,664)
Utilidad Gravable	467,743	421,363
Base para no reinversión (25%)	167,743	91,363
25% tarifa imponible	41,936	22,841
Base para reinversión (15%)	300,000	330,000
15% tarifa imponible	45,000	49,500
Impuesto a la Renta Causado	86,936	72,341

15. CONTINGENCIAS

En respuesta a la carta de confirmación, el asesor legal de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**, Dr. Milton Rivadeneira, expone lo siguiente:

Pongo en su conocimiento que al 31 de diciembre de 2010, no estoy patrocinando ningún trámite administrativo o judicial en el que la compañía comparezca como actora o demandada.

De otra parte, no tengo conocimiento de ningún tipo de pasivo contingente y que pueda afectar su posición financiera.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, 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 hayan sido revelados o ajustados en los mismos.