

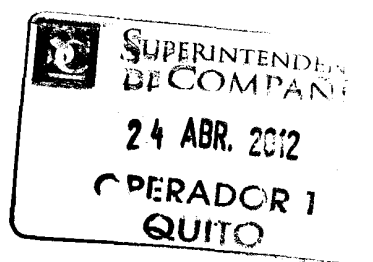


Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**LABORATORIO FARMACÉUTICO
LAMOSAN CÍA. LTDA.**

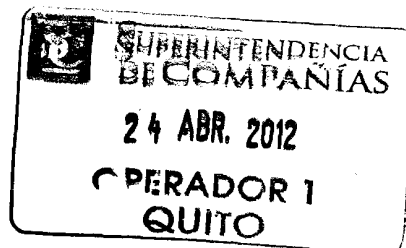
**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010.**



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 2011 y 2010 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.

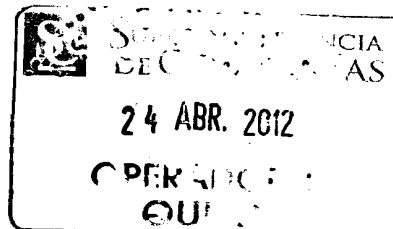
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2011, 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.ICP.AIFRS.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 2011 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
Marzo 9, del 2012

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en US \$)

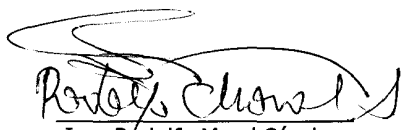
ACTIVOS	NOTAS	2011	2010	PASIVOS	NOTAS	2011	2010
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	273,456	294,210	Cuentas por pagar	8	1,465,912	1,170,548
Inversiones Temporales	4	262,386	395,790	Provisiones sociales por pagar		199,177	246,419
Cuentas y documentos por cobrar	5	2,128,945	1,769,526	Obligaciones IESS e Impuestos		226,463	219,947
Inventarios	6	1,909,991	1,829,894	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,891,552	1,636,914
Gastos anticipados		185,624	250,198				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,760,402	4,539,618				
ACTIVOS FIJOS				A LARGO PLAZO			
Activos fijos no depreciables		44,315	20,000	Obligaciones a largo plazo	9	1,688,093	2,031,145
Activos fijos depreciables		3,581,726	3,102,076	TOTAL PASIVOS		3,579,645	3,668,059
(-) Depreciaciones acumuladas		(1,195,709)	(887,562)				
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	7	2,430,332	2,234,514	PATRIMONIO			
DIFERIDOS				Capital social	10	2,101,000	1,801,000
Patentes		-	10,886.00	Aportes para futura capitalización		-	33
Gastos de investigación y desarrollo		-	560	Reserva legal	11	105,403	80,147
Gastos de reorganización		-	447	Reserva facultativa		962	962
(-) Amortización acumulada		-	(11,893)	Utilidades acumuladas		923,931	712,190
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		-	-	Utilidad neta del ejercicio		479,793	511,741
				TOTAL PATRIMONIO		3,611,089	3,106,073
TOTAL ACTIVOS		7,190,734	6,774,132	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,190,734	6,774,132

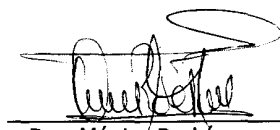

 Dra. Monica Rodriguez
CONTADORA GENERAL


 Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en US \$)

	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	12	9,782,329	7,548,884
(-) Costo de ventas	13	<u>(4,593,023)</u>	<u>(3,587,976)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5,189,306	3,960,908
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas		(2,520,050)	(1,833,190)
Administrativos		(1,819,290)	(1,326,335)
Financieros		<u>(107,522)</u>	<u>(38,397)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		(4,446,862)	(3,197,922)
UTILIDAD OPERACIONAL		742,444	762,986
(+) Otros ingresos		15,759	2,637
(-) Otros egresos		<u>(12,530)</u>	<u>(13,217)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>745,673</u>	<u>752,406</u>
(-) 15% Participación trabajadores	(14c)	(111,851)	(112,861)
(-) 24% y 25% Impuesto a la renta	(14c)	(100,773)	(55,871)
(-) 15% Impuesto a la renta	(14c)	(28,000)	(45,000)
(-) 5% Reserva Legal		<u>(25,256)</u>	<u>(26,933)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>479,793</u>	<u>511,741</u>
Utilidad por participación		0.27	0.35


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 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. \$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
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
Aumento de reserva legal 2010	-	-	26,933	-	-	(26,933)	-
15% Participación trabajadores 2010	-	-	-	-	-	(112,861)	(112,861)
Impuesto a la renta 2010	-	-	-	-	-	(100,871)	(100,871)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,801,000	33	80,147	962	712,190	511,741	3,106,073
Capitalización utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	(300,000)	-
Reclasificación Aporte Socios Futuras Capitalizac	300,000	(33)	-	-	-	-	(33)
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	211,741	(211,741)	-
Utilidad del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	745,673	745,673
Aumento de reserva legal 2011	-	-	25,256	-	-	(25,256)	-
15% Participación trabajadores 2011	-	-	-	-	-	(111,851)	(111,851)
Impuesto a la renta 2011	-	-	-	-	-	(128,773)	(128,773)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,101,000	-	105,403	962	923,931	479,793	3,611,089

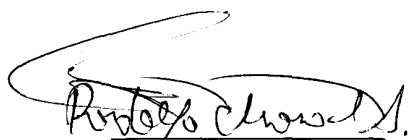

Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL

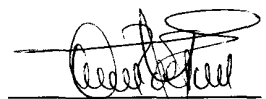

Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recibido de clientes	9,419,700	7,402,729
Pagado a proveedores, empleados y otros	(7,891,353)	(6,793,477)
Otros	<u>(317,040)</u>	<u>(310,882)</u>
<i>Efectivo neto provisto por actividades de operación</i>	1,211,307	298,370
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(540,733)	(1,819,547)
Bajas de Activos fijos	-	117,252
Inversiones	<u>133,404</u>	<u>(13,790)</u>
<i>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</i>	(407,329)	(1,716,085)
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento de largo plazo	<u>(824,732)</u>	<u>1,469,164</u>
<i>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</i>	(824,732)	1,469,164
Flujo de efectivo neto	(20,754)	51,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>294,210</u>	<u>242,761</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>273,456</u>	<u>294,210</u>

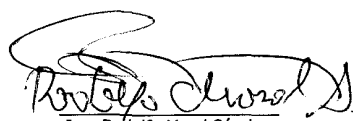

Ing. Rodolfo Moral Sánchez
GERENTE GENERAL

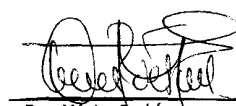

Dra. Mónica Rodríguez
CONTADORA GENERAL

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 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

	2011	2010
Utilidad neta del ejercicio	<u>479,793</u>	<u>511,741</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión Cuentas Incobrables	3,964	11,799
Depreciaciones	343,773	158,479
Participación trabajadores	111,851	112,861
Impuesto a la renta	128,773	100,871
Reserva legal	25,256	26,933
Provisión jubilación patronal	289,162	28,219
Provisión indemnización laboral	127,519	15,292
Gastos por pagar	627,215	-
Baja de inventarios	21,394	-
Baja de activos fijos	388	-
Compensación salario digno	322	-
TOTAL AJUSTES	<u>1,679,617</u>	<u>454,454</u>
Variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(362,629)	(146,155)
Inventarios	(101,491)	(559,192)
Gastos anticipados	64,574	(155,182)
Cuentas por pagar	(266,884)	268,942
Provisiones sociales por pagar	(159,416)	(22,722)
Obligaciones IESS e impuestos	(122,257)	(53,516)
Total variaciones en activos y pasivos	<u>(948,103)</u>	<u>(667,825)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>1,211,307</u></u>	<u><u>298,370</u></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 2011 Y 2010
(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 2011 Y 2010
(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 24% 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

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADAS EN US. \$)

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.

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 2011 fue de 2,101,000 y en el año 2010 fue de 1,801,000 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.

Aplicarán a partir de 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y; las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras estatales, parastatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Consecuentemente **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 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).

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (EXPRESADAS EN US. \$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y cheques en tránsito	14,155	34,226
Caja chica	2,010	1,471
Bancos (*)	257,291	258,513
Total	<u>273,456</u>	<u>294,210</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha	98,671	89,121
Banco Produbanco (dólares)	87,331	96,931
Banco Internacional	40,360	13,188
Banco Produbanco (euros)	3,848	3,926
Lloyds TSB Bank Internacional	5,389	5,389
Efg Bank International	21,692	49,958
Total	<u>257,291</u>	<u>258,513</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Temporales Lloyds TBS (*)	198,886	332,000
Inversiones Temporales Bco. Internacional (**)	63,500	63,790
Total	<u>262,386</u>	<u>395,790</u>

(*) Corresponde a la inversión de largo plazo en INTERNACIONAL PRIVATE DANKING 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.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADAS EN US. \$)

(**) Corresponde a garantías bancarias, que tienen por objeto exclusivo garantizar el fiel cumplimiento del contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y que no tienen 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>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	2,058,426	1,662,390
Anticipos	40,868	84,408
Empleados	50,182	39,306
Provisión cuentas incobrables	(20,531)	(16,578)
Total	<u>2,128,945</u>	<u>1,769,526</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	1,242,573	1,026,945
Productos en proceso	60,905	9,918
Productos terminados	559,105	645,184
Importaciones en tránsito	47,408	147,847
Total	<u>1,909,991</u>	<u>1,829,894</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 2011 y 2010 respectivamente)

NOTA 7
LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. \$)

	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2011	Porcentaje de depreciación
Activos No Depreciables								
Terrenos	-	20,000	-	20,000	-	-	20,000	
Construcciones en Curso	67,206	1,508	(68,714)	-	24,315	-	24,315	
TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES	67,206	21,508	(68,714)	20,000	24,315	-	44,315	
Activos Depreciables								
Edificios	4,400	1,000,000	-	1,004,400	-	-	1,004,400	5%
Instalaciones	134,334	17,223	-	151,557	21,020	-	172,577	10%
Maquinaria de producción	39,811	130,543	-	170,354	180,151	-	350,505	10%
Equipos de producción	500,585	162,379	-	662,964	183,042	-	846,006	10%
Muebles y enseres	248,030	10,142	-	258,172	9,356	-	267,528	10%
Vehículos	375,220	463,384	(48,538)	790,066	101,007	(35,568)	855,505	20%
Equipo de computo y software	50,195	14,368	-	64,563	21,842	(1,200)	85,205	33%
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS	1,352,575	1,798,039	(48,538)	3,102,076	516,418	(36,768)	3,581,726	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Edificios	(4,398)	(8,219)	-	(12,617)	(50,000)	-	(62,617)	
Instalaciones	(39,365)	(13,665)	-	(53,030)	(15,031)	-	(68,061)	
Maquinaria de producción	(23,308)	(11,568)	-	(34,876)	(31,456)	-	(66,332)	
Equipos de producción	(276,283)	(45,227)	-	(321,510)	(65,229)	-	(386,739)	
Muebles y enseres	(150,203)	(17,400)	-	(167,603)	(17,715)	-	(185,318)	
Vehículos	(203,329)	(93,414)	42,284	(254,459)	(149,340)	35,142	(368,657)	
Equipo de computo y software	(32,197)	(11,270)	-	(43,467)	(15,002)	484	(57,985)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(729,083)	(200,763)	42,284	(887,562)	(343,773)	35,626	(1,195,709)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	690,698	1,618,784	(74,968)	2,234,514	196,960	(1,142)	2,430,332	

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (EXPRESADAS EN US. \$)

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios y servicios de control de calidad (*)	390,500	410,500
Arriendos	77,600	104,250
Proveedores	392,333	344,692
Otras Cuentas por Pagar	605,479	311,106
Total	<u>1,465,912</u>	<u>1,170,548</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>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos préstamos largo plazo	-	6,059
Aportes Empleados compra vehículos (a)	112,605	73,816
Préstamos de Socios (b)	329,601	264,601
Préstamo automotriz (c)	105,744	389,699
Efg Bank International (d)	500,000	1,073,507
Provisión jubilación patronal (e)	464,495	175,334
Provisión indemnización Laboral (e)	175,648	48,129
Total	<u>1,688,093</u>	<u>2,031,145</u>

(a) 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) con opción de compra entre **LAMOSAN CÍA LTDA.**, y el empleado.

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADAS EN US. \$)

- (b) Corresponde al préstamo que mantiene **LAMOSAN CÍA LTDA.**, con los socios aproximadamente desde el año 2001. Existe convenio de préstamo a largo plazo y no devenga interés.
- (c) Corresponden a los préstamos que mantiene la compañía con el Banco Internacional, sobre prendas de vehículos, a una tasa de interés del 11.23% anual y el plazo va entre 24 y 36 meses.
- (d) 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 cuatro años con una tasa de interés del 7.25%.
- (e) Este valor corresponde a la provisión para jubilación patronal y a la provisión para indemnizaciones.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es de US. \$ 2,101,000 y US. \$ 1,801,000 respectivamente, dividido en dos millones ciento un mil y dos millones ciento 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 detalle en página siguiente)

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADAS EN US. \$)

Nombre del socio	Capital suscrito y pagado 2011	Número de Participaciones Sociales	Porcentaje de Participación
Manuel Antonio Moral Gómez	745,855	745,855	35.50%
Mercedes Sánchez	10,505	10,505	0.50%
Antonio Andrés Moral Sánchez	336,160	336,160	16.00%
Camilo Eduardo Moral Sánchez	336,160	336,160	16.00%
Rodolfo Alfonso Moral Sánchez	336,160	336,160	16.00%
Santiago Aníbal Moran Sánchez	336,160	336,160	16.00%
TOTAL	2,101,000	2,101,000	100.00%

- (*) Aumento de capital que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005038 del 12 de noviembre de 2011, e inscrito en el Registro Mercantil el 24 de noviembre del 2011.

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 2011 y 2010, ha acumulado un valor por esta reserva de US. \$ 105,403 y US.\$ 80,147 respectivamente.

12. VENTAS

Un detalle de ventas es como sigue:

(Ver detalle en página siguiente)

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (EXPRESADAS EN US. \$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta Producto Fabricado Cia. 12%	1,896,673	1,020,582
Venta Producto Fabricado Cía. 0%	7,953,874	6,694,196
Venta Producto Fabricado Cía. Expor.	614,978	373,064
Devoluciones Productos Fabr.12% iva	(15,529)	(13,230)
Devoluciones Productos Fabr. 0% iva	(602,448)	(525,728)
Devoluciones Productos Fabr. Export.	(65,219)	-
Total	<u>9,782,329</u>	<u>7,548,884</u>

13. COSTO DE VENTAS

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Venta Producto Terminado	4,593,023	2,802,797
Mano de Obra Directa	421,844	260,171
Mano de Obra Indirecta	596,470	323,509
Gastos Depreciación Activos Fijos	161,455	50,006
Gastos Generales de Fabricación	858,128	805,671
Compensatoria de Costos Industriales	(2,037,897)	(1,439,402)
Total	<u>4,593,023</u>	<u>3,587,976</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

Para este período fiscal el porcentaje de la tasa del impuesto a la renta bajo del 25% al 24%, es decir se calcula el impuesto a una tasa del 24% 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 14% sobre el monto reinvertido

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (EXPRESADAS EN US. \$)

siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Tributaria

	<u>Parcial</u>	<u>2011</u>	<u>Parcial</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio		745,673		752,406
(-) 15% Participación a trabajadores		(111,851)		(112,861)
Gastos No Deducibles Locales		283,051		13,014
Deducción por incremento neto de empleados		(217,754)		(64,982)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(79,230)		(64,092)
Utilidad Gravable		619,889		523,485
Base para no reinversión (24%)	419,889		223,485	
24% y 25% tarifa imponible respectivamente		100,773		55,871
Base para reinversión (14%)	200,000		300,000	
14% y 15% tarifa imponible respectivamente.		28,000		45,000
Impuesto a la Renta Causado		128,773		100,871
(-) Retención en la Fuente		(110,410)		(85,258)
(=) Impuesto a pagar		18,363		15,613

15. CONTINGENCIAS

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

"Pongo en su conocimiento que al 31 de diciembre de 2011, 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".

LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADAS EN US. \$)

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.

