



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
www.inpactint.com E-mail Ecuador: quito@inpactint.com  
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



**EXPEDIENTE 12072-1973**

12072

Quito, 16 de junio del 2010

Señores:  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente

De mi consideración:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar el Informe de Auditoría de los Estados Financieros por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **LAMOSAN CÍA LTDA.**

Nos valemos de la ocasión para enviarles un cordial saludo.

Atentamente,

**Batallas & Batallas Auditores y Asesores Cía. Ltda.**  
**Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND**  
**RNAE 456**

**Ing. Augusto Batallas**  
**GERENTE DE AUDITORIA**



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND  
www.inpactint.com E-mail Ecuador: quito@inpactint.com  
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



BATALLAS & BATALLAS  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

**LABORATORIO FARMACÉUTICO  
LAMOSAN CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE  
DEL 2009 Y 2008.**

## **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 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. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, el informe se emitió con fecha 21 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

### **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.
  
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 2009, 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 k, según Resolución N. 08. G.DSC-010, 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 2009 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**  
**Abril, 29 del 2010**



**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
(Expresados en US \$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>CORRIENTES</b>				<b>CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	3	242,761	490,988	Cuentas por pagar	8	841,997	563,875
Inversiones Temporales	4	382,000	-	Provisiones sociales por pagar		156,280	103,608
Cuentas y documentos por cobrar	5	1,629,562	1,430,078	Obligaciones IESS e impuestos		<u>163,456</u>	<u>159,332</u>
Inventarios	6	1,270,702	1,092,945	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,161,733</b>	<b>826,815</b>
Gastos anticipados		<u>95,017</u>	<u>84,985</u>				
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,620,042</b>	<b>3,098,996</b>	<b>A LARGO PLAZO</b>			
<b>ACTIVOS FIJOS</b>				Obligaciones a largo plazo	9	<u>572,471</u>	<u>541,690</u>
Activos fijos no depreciables		67,206	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,734,204</b>	<b>1,368,505</b>
Activos fijos depreciables		1,352,575	1,177,145				
(-) Depreciaciones acumuladas		<u>(729,083)</u>	<u>(626,854)</u>	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	7	<b>690,698</b>	<b>550,291</b>	Capital social	10	1,471,000	1,330,000
<b>DIFERIDOS</b>				Aportes para futura capitalización		33	33
Patentes		10,886	10,886	Reserva legal	11	53,671	31,829
Gastos de investigación y desarrollo		560	560	Reserva facultativa		962	962
Gastos de reorganización		447	447	Utilidades acumuladas		635,881	556,403
(-) Amortización acumulada		<u>(11,893)</u>	<u>(3,971)</u>	Utilidad neta del ejercicio		<u>414,989</u>	<u>369,477</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>-</b>	<b>7,922</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2,576,536</b>	<b>2,288,704</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4,310,740</u></b>	<b><u>3,657,209</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,310,740</u></b>	<b><u>3,657,209</u></b>

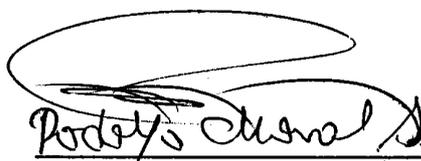
  
Ing. Rodolfo Moral Sanchez  
**GERENTE GENERAL**

  
CPA. Ingo Marco Montalvo B.  
**CONTADOR GENERAL**

Ver Notas a los Estados Financieros

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
(Expresados en US \$)

	NOTAS	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	12	5,892,331	5,255,209
(-) Costo de ventas	13	<u>(2,802,752)</u>	<u>(2,340,340)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3,089,579</b>	<b>2,914,869</b>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas		(1,501,133)	(1,456,929)
Administrativos		(988,767)	(905,097)
Financieros		<u>(70)</u>	<u>(798)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(2,489,970)</u>	<u>(2,362,824)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>599,609</b>	<b>552,045</b>
(+) Otros ingresos		14,580	9,832
(-) Otros egresos		<u>(25,913)</u>	<u>(525)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>588,276</u></b>	<b><u>561,352</u></b>
(-) 15% Participación trabajadores	(14b)	(88,241)	(84,203)
(-) 25% Impuesto a la renta	(14c)	-	(67,226)
(-) 15% Impuesto a la renta	(14c)	(63,204)	(21,000)
(-) 5% Reserva Legal		<u>(21,842)</u>	<u>(19,446)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>414,989</u></b>	<b><u>369,477</u></b>
Utilidad por participación		0.28	0.28

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Rodolfo Moral Sánchez  
**GERENTE GENERAL**

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Ing. Marco Montalvo B.  
**CONTADOR 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 2009 Y 2008**  
(Expresados en US. \$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>929,000</b>	<b>33</b>	<b>73,123</b>	<b>962</b>	<b>559,617</b>	<b>340,260</b>	<b>1,902,995</b>
Capitalización utilidad del ejercicio 2007	401,000	-	(60,740)	-	-	(340,260)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(3,214)	-	(3,214)
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	561,352	561,352
Aumento de reserva legal 2008	-	-	19,446	-	-	(19,446)	-
15% Participación trabajadores 2008	-	-	-	-	-	(84,203)	(84,203)
Impuesto a la renta 2008	-	-	-	-	-	(88,226)	(88,226)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>1,330,000</b>	<b>33</b>	<b>31,829</b>	<b>962</b>	<b>556,403</b>	<b>369,477</b>	<b>2,288,704</b>
Capitalización utilidad del ejercicio 2008 (*)	140,000	-	-	-	229,478	(369,477)	1,000
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	-	-	21,842	-	-	(21,842)	-
15% Participación trabajadores 2009	-	-	-	-	-	(88,241)	(88,241)
Impuesto a la renta 2009	-	-	-	-	-	(63,204)	(63,204)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>1,471,000</b>	<b>33</b>	<b>53,671</b>	<b>962</b>	<b>635,881</b>	<b>414,989</b>	<b>2,576,536</b>

(\*) Según Acta de fecha 08 de Octubre del 2009 los socios resuelven realizar un aumento de capital mediante emisión de nuevas participaciones sociales, a través de la capitalización de las utilidades generadas durante el ejercicio fiscal 2008 por el monto de US\$ 140,000.00 y por el aporte en numerario de los socios, por el monto de US\$ 1,000.00

  
Ing. Rodolfo Moral Sánchez  
**GERENTE GENERAL**

  
C.P.A. Ing. Marco Montalvo B.  
**CONTADOR GENERAL**

Ver Notas a los Estados Financieros

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en US. \$)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Recibido de clientes	5,692,847	5,190,581
Pagado a proveedores, empleados y otros	(5,041,586)	(4,537,479)
Otros cobros	<u>(116,084)</u>	<u>(126,054)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	535,177	527,048
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de activos fijos	(276,383)	(135,291)
Bajas de Activos fijos	33,747	-
Inversiones	<u>(382,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(624,636)	(135,291)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago dividendos a los Socios	(150,000)	(3,214)
Aumento de Capital numerario	1,000	-
Pago Préstamo de Socios	-	(2,400)
Financiamiento de largo plazo	<u>(9,768)</u>	<u>(124,210)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(158,768)	(129,824)
Flujo de efectivo neto	(248,227)	261,933
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<u>490,988</u>	<u>229,055</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año</b>	<b><u>242,761</u></b>	<b><u>490,988</u></b>

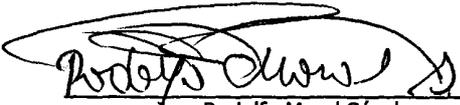
  
Ing. Rodolfo Moral Sánchez  
**GERENTE GENERAL**

  
C.P.A. Ing. Marco Montalvo  
**CONTADOR 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 2009 Y 2008**  
(Expresados en US. \$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b><u>414,989</u></b>	<b><u>369,477</u></b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	102,229	114,280
Amortizaciones	7,922	-
Participación trabajadores	88,241	84,203
Impuesto a la renta	63,204	88,226
Reserva legal	21,842	19,446
Provisión jubilación patronal	18,020	8,053
Provisión indemnización laboral	<u>22,530</u>	<u>20,185</u>
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>323,988</b>	<b>334,393</b>
<b>Variaciones en activos y pasivos:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(199,484)	(64,628)
Inventarios	(177,757)	(30,819)
Gastos anticipados	(10,032)	(548)
Cuentas por pagar	278,122	53,188
Provisiones sociales por pagar	(35,569)	(67,162)
Obligaciones IESS e impuestos	<u>(59,080)</u>	<u>(66,853)</u>
<b>Total variaciones en activos y pasivos</b>	<b>(203,800)</b>	<b>(176,822)</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>535,177</u></b>	<b><u>527,048</u></b>


---

**Ing. Rodolfo Moral Sánchez**  
**GERENTE GENERAL**


---

**C.P.A. Ing. Marco Motalvo**  
**CONTADOR 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 2009 Y 2008**  
(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 irre recuperables.
- 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 2009 Y 2008**  
(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:

<b>ACTIVO</b>	<b>Años de Vida Útil</b>	<b>Porcentaje de Depreciación</b>
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

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

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 2009 fue de 1.471.000 y en el año 2008 fue de 1.330.000 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 2009 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 2009 Y 2008**  
 (EXPRESADAS EN US. \$)

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y cheques en tránsito	16.063	23.595
Caja chica	870	850
Bancos (*)	225.828	466.543
<b>Total</b>	<b><u>242.761</u></b>	<b><u>490.988</u></b>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Pichincha	19.788	50.834
Banco Produbanco (dólares)	188.745	99.227
Banco de Guayaquil	-	13.172
Banco Internacional	3.736	299.207
Banco Produbanco (euros)	4.103	4.103
Lloyds TSB Bank Ecuador	3.951	-
Lloyds TSB Bank Internacional	5.505	-
<b>Total</b>	<b><u>225.828</u></b>	<b><u>466.543</u></b>

**4. INVERSIONES TEMPORALES**

Un detalle de inversiones es el siguiente:

	<u>2009</u>
Inversiones Temporales Lloyds TBS	382.000
<b>Total (*)</b>	<b><u>382.000</u></b>

(\*) Corresponde a la inversión de corto plazo en INTERNACIONAL PRIVATE BANKING LLOYDS TSB de Miami Florida – Estados Unidos de América.

La inversión es temporal, se puede efectuar con 48 horas 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 2009 Y 2008**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

---

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

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

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Clientes	1.519.564	1.331.382
Anticipos	76.422	30.431
Empleados	44.446	80.915
Provisión cuentas incobrables (*)	<u>(10.870)</u>	<u>(12.650)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.629.562</u></b>	<b><u>1.430.078</u></b>

(\*) **LAMOSAN CÍA. LTDA.**, no realiza la provisión para cuentas incobrables debido a que no mantiene cartera incobrable. Adicionalmente dicha cartera está asegurada por una compañía de seguros.

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Materias primas	715.324	739.852
Productos en proceso	33.081	9.532
Productos terminados	494.943	313.875
Importaciones en tránsito	<u>27.354</u>	<u>29.686</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.270.702</u></b>	<b><u>1.092.945</u></b>

**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 2009 y 2008 respectivamente)

**NOTA 7**  
**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CIA. LTDA.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
(Expresadas en US. \$)

	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Saldo al 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2009	Porcentaje de depreciación
<b>Activos No Depreciables</b>							
Construcciones en Curso	-	-	-	67,301	(95)	67,206	
<b>TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67,301</b>	<b>(95)</b>	<b>67,206</b>	
<b>Activos Depreciables</b>							
Edificios	4,400	-	4,400	-	-	4,400	5%
Instalaciones	106,114	23,633	129,747	4,587	-	134,334	10%
Maquinaria de producción	32,861	-	32,861	6,950	-	39,811	10%
Equipos de producción	399,138	28,001	427,139	73,446	-	500,585	10%
Muebles y enseres	211,224	17,493	228,717	20,294	(981)	248,030	10%
Vehículos	259,782	57,628	317,410	90,156	(32,346)	375,220	20%
Equipo de computo y software	28,335	8,536	36,871	13,649	(325)	50,195	33%
<b>TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1,041,854</b>	<b>135,291</b>	<b>1,177,145</b>	<b>209,082</b>	<b>(33,652)</b>	<b>1,352,575</b>	
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>							
Edificios	(4,124)	(274)	(4,398)	-	-	(4,398)	
Instalaciones	(15,225)	(11,658)	(26,883)	(12,482)	-	(39,365)	
Maquinaria de producción	(20,240)	(1,466)	(21,706)	(1,602)	-	(23,308)	
Equipos de producción	(209,333)	(31,030)	(240,363)	(35,920)	-	(276,283)	
Muebles y enseres	(118,580)	(15,646)	(134,226)	(15,977)	-	(150,203)	
Vehículos	(135,386)	(43,504)	(178,890)	(44,779)	20,340	(203,329)	
Equipo de computo y software	(9,686)	(10,702)	(20,388)	(11,809)	-	(32,197)	
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(512,574)</b>	<b>(114,280)</b>	<b>(626,854)</b>	<b>(122,569)</b>	<b>20,340</b>	<b>(729,083)</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>529,280</b>	<b>21,011</b>	<b>550,291</b>	<b>153,814</b>	<b>(13,407)</b>	<b>690,698</b>	

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (EXPRESADAS EN US. \$)

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios y servicios de control de calidad (*)	400.204	293.326
Arriendos	149.450	139.950
Proveedores	228.173	90.852
Seguros	2.828	5.039
Otras Cuentas por Pagar	61.342	34.708
<b>Total</b>	<b><u>841.997</u></b>	<b><u>563.875</u></b>

(\*) 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>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos préstamos largo plazo (a)	32.178	62.550
Aportes Empleados compra vehículos (b)	138.841	98.650
Préstamos de Socios (c)	264.601	264.601
Provisión jubilación patronal (d)	113.724	95.704
Provisión indemnización Laboral (e)	23.127	20.185
<b>Total</b>	<b><u>572.471</u></b>	<b><u>541.690</u></b>

(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.

(b) Corresponde a los aportes de los empleados por concepto de cuotas de ingreso para la compra de vehículos que se mantiene mediante

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(EXPRESADAS EN US. \$)**

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) Registro Contable de acuerdo al Estudio Actuarial al 31 de diciembre de 2009.

Beneficios Sociales	18020.48	
Provisión Jubilación Patronal		18020.48
Beneficios Sociales	22529.66	
Provisión Indemnizaciones Laborales		22529.66

**10. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de **LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es de US. \$ 1,471,000 y US. \$ 1,330,000 respectivamente, dividido en un millón cuatrocientos setenta y un mil y un millón trescientos treinta 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:

<b>Nombre del socio</b>	<b>Capital suscrito y pagado 2009</b>	<b>Número de Participaciones Sociales</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Manuel Antonio Moral Gómez	522.205	522.205	35.50%
Mercedes Sánchez	7.355	7.355	0.50%
Antonio Andrés Moral Sánchez	235.360	235.360	16.00%
Camilo Eduardo Moral Sánchez	235.360	235.360	16.00%
Rodolfo Alfonso Moral Sánchez	235.360	235.360	16.00%
Santiago Aníbal Moran Sánchez	235.360	235.360	16.00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.471.000</b>	<b>1.471.000</b>	<b>100.00%</b>

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (EXPRESADAS EN US. \$)

**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 2009 y 2008, ha acumulado un valor por esta reserva de US. \$ 53,671 y US. \$ 31,829 respectivamente.

**12. VENTAS**

Un detalle de ventas es como sigue:

	<u><b>2009</b></u>	<u><b>2008</b></u>
Venta Producto Fabricado Cia. 12%	705.079	536.443
Venta Producto Fabricado Cía. 0%	5.227.136	4.780.284
Venta Producto Fabricado Cía. Expor.	345.406	192.683
Devoluciones Productos Fabr.12% iva	(8.672)	(5.713)
Devoluciones Productos Fabr. 0% iva	(338.941)	(248.488)
Devoluciones Productos Fabr. Export.	(37.677)	-
<b>Total</b>	<u><b>5.892.331</b></u>	<u><b>5.255.209</b></u>

**13. COSTO DE VENTAS**

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

	<u><b>2009</b></u>	<u><b>2008</b></u>
Costo de Venta Producto Terminado	2.802.797	2.340.340
Mano de Obra Directa	260.171	253.320
Mano de Obra Indirecta	323.509	224.931
Gastos Depreciación Activos Fijos	50.006	44.428
Gastos Generales de Fabricación	805.671	505.772
Compensatoria de Costos Industriales	(1.439.402)	(1.028.451)
<b>Total</b>	<u><b>2.802.752</b></u>	<u><b>2.340.340</b></u>

**LABORATORIO FARMACÉUTICO LAMOSAN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (EXPRESADAS EN US. \$)

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación Fiscal**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1998, a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes, al 31 de diciembre del 2008.

**b) Conciliación Tributaria**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	588.276	561.352
(-) 15% Participación a trabajadores	(88.241)	(84.203)
Gastos No Deducibles Locales	25.913	-
Deducción por incremento neto de empleados	(75.921)	(41.182)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(28.664)	(27.064)
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>421.363</b>	<b>408.903</b>
Base para no reinversión (25%)		268.903
25% tarifa imponible		67.226
Base para reinversión (15%)	421.363	140.000
15% tarifa imponible	63.204	21.000
<b>Impuesto a la Renta Causado (*)</b>	<b>63.204</b>	<b>88.226</b>

(\*) Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15%, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre del 2009, la compañía registró el 15% sobre el monto total de las utilidades a reinvertir en el ejercicio económico.

**15. 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.