

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**BALANCES GENERALES**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

***Informe sobre los Estados Financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Roddome Pharmaceutical S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

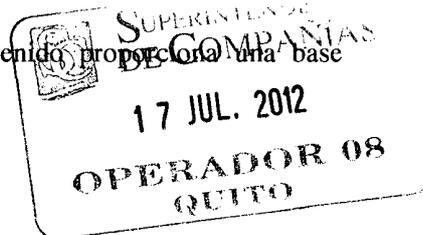
2. La administración de Roddome Pharmaceutical S.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



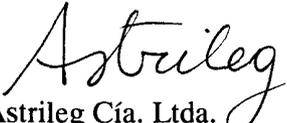
**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Roddome Pharmaceutical S. A. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

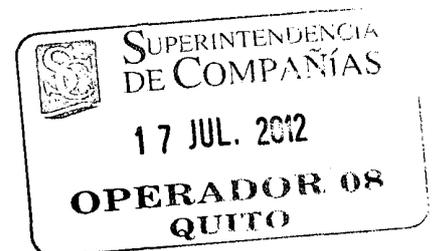
**Asunto de Énfasis**

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Roddome Pharmaceutical S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Junio 12, del 2012

  
Astrileg Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 341

  
Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

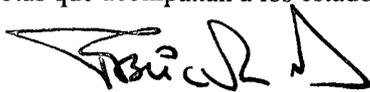


**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja		8,653	615
Cuentas por cobrar comerciales	3	2,498,363	1,469,814
Inventarios	4	1,594,360	3,188,035
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>2,826,630</u>	<u>326,353</u>
Total activos corrientes		<u>6,928,006</u>	<u>4,984,817</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	48,518	40,069
Otros activos		<u>5,356</u>	<u>5,356</u>
Total activos no corrientes		<u>53,874</u>	<u>45,425</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>6,981,880</u></b>	<b><u>5,030,242</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		63,305	454,183
Cuentas por pagar	7	1,657,988	1,459,433
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>3,353,866</u>	<u>191,432</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,075,159</u>	<u>2,105,048</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Provisión jubilación patronal y desahucio	11	<u>86,422</u>	<u>54,640</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>5,161,581</u></b>	<b><u>2,159,688</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	2,400,000	2,400,000
Aportes futuras capitalizaciones	13	84,328	84,328
Reserva de capital	14	3,114	3,114
Reserva legal	15	35,847	35,847
Resultados acumulados		<u>(702,990)</u>	<u>347,265</u>
Total patrimonio		<u>1,820,299</u>	<u>2,870,554</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>6,981,880</u></b>	<b><u>5,030,242</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General



Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	16, 17	8,810,914	5,972,899
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	16	<u>(6,367,715)</u>	<u>(3,775,658)</u>
UTILIDAD BRUTA		2,443,199	2,197,241
Gastos operacionales:			
Administración		475,763	423,176
Ventas		<u>3,263,466</u>	<u>1,758,728</u>
Total gastos operacionales		<u>3,739,229</u>	<u>2,181,904</u>
Utilidad / pérdida operacional		<u>(1,296,030)</u>	<u>15,337</u>
Otros ingresos / (gastos):			
Financieros, netos		905	(15,943)
Otros, neto		<u>305,872</u>	<u>149,945</u>
Total otros ingresos / (gastos) netos		<u>306,777</u>	<u>134,002</u>
Pérdida / utilidad del ejercicio		(989,253)	149,339
Menos:			
Participación trabajadores	8	-	22,401
Impuesto a la renta causado	9	<u>61,002</u>	<u>69,984</u>
Pérdida / utilidad neta del ejercicio		<u>(1,050,255)</u>	<u>56,954</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General



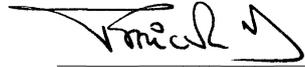
Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Expresado en U. S. dólares)**

	Capital <u>social</u> (nota 12)	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u> (nota 13)	Reserva de <u>capital</u> (nota 14)	Reserva <u>legal</u> (nota 15)	Resultados <u>acumulados</u>	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2,400,000	84,328	3,114	-	326,158	2,813,600
Transferencia de reserva legal	-	-	-	35,847	(35,847)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	56,954	56,954
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,400,000	84,328	3,114	35,847	347,265	2,870,554
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	(1,050,255)	(1,050,255)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>2,400,000</u>	<u>84,328</u>	<u>3,114</u>	<u>35,847</u>	<u>(702,990)</u>	<u>1,820,299</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General



Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

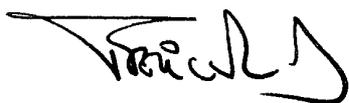
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	7,756,480	6,835,309
Pagado a proveedores y empleados	(7,597,600)	(7,194,775)
Intereses pagados	(6,752)	(15,943)
Intereses recibidos	7,657	-
Participación trabajadores	(22,401)	(79,413)
Impuesto a la renta	(69,984)	(91,541)
Otros ingresos y gastos neto	<u>349,072</u>	<u>242,883</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>416,472</u>	<u>(303,480)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(17,556)</u>	<u>(10,172)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(17,556)	(10,172)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	<u>(390,878)</u>	<u>314,267</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(390,878)	314,267
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Aumento neto en caja y bancos	8,038	615
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>615</u>	<u>-</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>8,653</u></u>	<u><u>615</u></u>

*(Continúa...)*

**RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.....)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA UTILIDAD / NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida / utilidad neta	(1,050,255)	56,954
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9,107	6,979
Provisión para cuentas incobrables	25,885	-
Amortización seguros	20,783	20,189
Provisión para inventarios castigados	315,786	281,163
Provisión para jubilación patronal	28,679	12,905
Provisión desahucio	9,449	-
Provisión participación trabajadores	-	22,401
Provisión impuesto a la renta	61,002	69,984
Otros ingresos	(6,346)	(363)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento / disminución en cuentas por cobrar comerciales	(1,054,434)	862,410
Disminución / aumento en inventarios	1,277,889	(361,916)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por cobrar	(2,521,060)	(77,483)
Disminución en otros activos	-	5,073
Aumento / disminución en cuentas por pagar a proveedores	198,555	(1,040,793)
Aumento / disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3,101,432</u>	<u>(160,983)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>416,472</u></b>	<b><u>(303,480)</u></b>



Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General



Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

## **RODDOME PHARMACEUTICAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

RODDOME PHARMACEUTICAL S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana. Se constituyó en la ciudad de Quito el 25 de noviembre de 1992 bajo el nombre de PRODDIET S.A. y fue inscrita el 7 de enero en el Registro Mercantil. El 21 de mayo de 1999 cambió su denominación a Roddome Pharmaceutical S.A.

El objeto social principal de la compañía es el de recibir licencias de productos de toda índole y otorgar derechos de comercialización de los mismos, dedicarse a la compra, producción, distribución y venta de artículos químicos, farmacéuticos, complementos dietéticos e instrumentos médicos, tanto para uso humano como para uso veterinario y demás servicios relacionados con su objeto social.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, la moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **Principios contables ecuatorianos**

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

**Efectivo en caja y bancos.**- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos y costos por ventas.**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos farmacéuticos.

**Valuación de inventarios.**- Los inventarios de productos terminados y muestras médicas se muestran al costo histórico utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición más los gastos de importación incurridos. La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos.

**Valuación de propiedades, planta y equipos.**- Las adecuaciones e instalaciones, muebles y enseres, equipos y vehículos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Instalaciones, adecuaciones, maquinaria, equipos de oficina y muebles y enseres	10
Equipos de computación	33

**Participación a trabajadores e impuesto a la renta.**- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (notas 8 y 9).

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”.**- En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.**- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

#### **Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor**

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Interpharm del Ecuador S.A. (nota 16)	496,564	1,174,434
Alexxia Pharma S.A. (nota 16)	436,882	-
Clientes varios	1,590,802	295,380
Provisión cuentas incobrables	<u>(25,885)</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,498,363</u>	<u>1,469,814</u>

### 4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Productos terminados	806,895	2,383,365
Muestras médicas	316,249	619,080
Importaciones en tránsito	<u>645,092</u>	<u>238,379</u>
Total	1,768,236	3,240,824
Provisión por obsolescencia	<u>(173,876)</u>	<u>(52,789)</u>
Total	<u>1,594,360</u>	<u>3,188,035</u>

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	52,789	333,952
Provisión del año	315,786	281,163
Baja	<u>(194,699)</u>	<u>(562,326)</u>
Saldos al final del año	<u>173,876</u>	<u>52,789</u>

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se detallan seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Compañías relacionadas: ( nota 16)		
Genetia Pharmactive S.A	477,778	68,316
Alexxia Pharma S.A.	884,096	-
Urbandomus Desarrollos S.A.	27,700	-
Interpharm del Ecuador S.A.	1,232,294	1,570
C.I. Procaps	43,461	43,461
Anticipos proveedores	22,912	1,219
Garantías	488	488
Empleados	36,921	12,156
Fiscales	79,187	189,267
Seguros anticipados	16,212	9,876
Otras cuentas por cobrar	<u>5,581</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,826,630</u>	<u>326,353</u>

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Maquinaria y equipo	40,905	40,905
Vehículos	-	4,615
Muebles y enseres	27,091	22,042
Equipos de oficina	6,081	4,709
Equipos de computación	19,680	3,930
Adecuaciones	1,185	1,185
Instalaciones	1,912	1,912
Biblioteca	<u>195</u>	<u>195</u>
Total	97,049	79,493
Menos depreciación acumulada	<u>(48,531)</u>	<u>(39,424)</u>
Propiedad, planta y equipo neto	<u>48,518</u>	<u>40,069</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	40,069	36,876
Adiciones	22,170	10,172
Ventas	(4,614)	-
Bajas	159	-
Depreciación del año	<u>(9,266)</u>	<u>(6,979)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>48,518</u>	<u>40,069</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Proveedores del exterior:		
C.I. Procaps ( nota 16)	1,610,319	1,430,477
Proveedores nacionales	<u>47,669</u>	<u>28,956</u>
Total	<u><u>1,657,988</u></u>	<u><u>1,459,433</u></u>

## 8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad contable. Debido a la pérdida del ejercicio, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no realizó esta provisión.

Al 31 de diciembre el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldo al inicio del año	22,401	79,413
Pagos efectuados	(22,401)	(79,413)
Provisión del año	<u>-</u>	<u>22,401</u>
Saldo al fin del año	<u><u>-</u></u>	<u><u>22,401</u></u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Pérdida / utilidad antes de impuesto a la renta	(989,253)	149,339
Gastos no deducibles	242,710	151,509
Participación trabajadores	-	(22,401)
Deducción discapacitados	(792)	-
Amortización de pérdidas	-	(69,612)
Pérdida / utilidad gravable	<u>(747,335)</u>	<u>208,835</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>-</u>	<u>52,209</u>
Anticipo mínimo calculado impuesto a la renta (1)	<u>61,002</u>	<u>69,984</u>
Impuesto renta del ejercicio / anticipo mínimo	<u>61,002</u>	<u>69,984</u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 61,002, no existe impuesto a la renta causado debido a la pérdida operacional; en consecuencia, la Compañía registró USD 61,002 en resultados como impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al comienzo del año	(85,119)	(91,408)
Impuestos anticipados del año	(70,650)	(63,695)
Pagos efectuados	(5,093)	-
Devolución SRI	106,721	-
Bajas	743	-
Ajustes	(22,346)	-
Provisión del año	<u>61,002</u>	<u>69,984</u>
Saldo al fin del año	<u>(14,742)</u>	<u>(85,119)</u>

## 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Compañías relacionadas: ( nota 16)		
Interpharm del Ecuador S.A.	532,577	-
Genetia Pharmactive S.A.	730	1,849
Alexxia Pharma S.A.	1,847,735	-
Urbandomus Desarrollos S.A.	2,619	-
Préstamo accionistas:		
Pharma Perspectives S.A.	368,000	-
Alexxia L.L.C.	367,500	-
Participación trabajadores ( nota 8)	-	22,401
Anticipo impuesto a la renta años anteriores	22,346	-
Impuesto a la renta ( nota 9)	61,002	69,984
Obligaciones fiscales	40,087	4,655
IESS por pagar	31,644	22,701
Beneficios sociales	63,148	44,145
Empleados	6,386	6,097
Sueldos, comisiones y premios por pagar	-	19,600
Otras cuentas por pagar	<u>10,092</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,353,866</u>	<u>191,432</u>

## 11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

**Jubilación.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones se llevan anualmente a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente. Los movimientos de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>Año 2011</u>		
	(en U.S. Dólares)		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión</u>	
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año	43,829	10,811	54,640
Ajustes por salidas anticipadas	(6,346)	(1,136)	(7,482)
Provisión del año	<u>28,679</u>	<u>10,585</u>	<u>39,264</u>
Saldos al fin del año	<u>66,162</u>	<u>20,260</u>	<u>86,422</u>

**Año 2010**  
**(en U.S. Dólares)**

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año	44,026	11,174	55,200
Ajustes por salidas anticipadas	(13,102)	(3,040)	(16,142)
Otros ajustes actuariales	(4,145)	(1,777)	(5,922)
Provisión del año	<u>17,050</u>	<u>4,454</u>	<u>21,504</u>
Saldos al fin del año	<u>43,829</u>	<u>10,811</u>	<u>54,640</u>

**12. CAPITAL SOCIAL**

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de USD 2,400,000, que corresponden a dos millones cuatrocientas mil acciones de un Dólar (USD 1,00) de valor nominal cada una.

Nombre del accionista	Valor USD	Número de acciones	% Participación
Alexxia Pharma S.A. (Ecuador)	2,352,000	2,352,000	98%
Pharma Perspectives S.A. (Costa Rica)	24,000	24,000	1%
Unimed Pharmaceutical Inc. (Panamá)	<u>24,000</u>	<u>24,000</u>	<u>1%</u>
Total	<u>2,400,000</u>	<u>2,400,000</u>	<u>100,00</u>

**13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Constituyen aportes efectuados por accionistas de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital.

**14. RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**15. RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no es disponible para el pago de dividendos.

## 16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas, se desglosan a continuación:

	<u>Naturaleza</u>	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)	<u>2010</u>
<b>VENTAS:</b>			
Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	<u>2,662,518</u>	<u>4,926,772</u>
<b>OTROS INGRESOS:</b>			
Reembolso por gastos operacionales:			
Genetia Pharmactive S.A.	Accionaria	107	-
Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	990	-
Alexxia Pharma S.A.	Accionaria	<u>11,404</u>	-
		<u>12,501</u>	-
<b>COMPRAS:</b>			
C.I. Procaps	Comercial	<u>3,774,839</u>	<u>4,074,246</u>
<b>GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO:</b>			
Operacionales:			
Alexxia Pharma S.A. – (distribución)	Accionaria	257,333	-
Arrendamiento:			
Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	<u>13,168</u>	<u>51,072</u>
		<u>270,501</u>	<u>51,072</u>
<b>OTROS GASTOS:</b>			
<u>Reembolso:</u>			
Interpharm del Ecuador S.A. (gastos generales)	Comercial	4,436	-
Interpharm del Ecuador S.A. (publicidad)	Comercial	16,766	-
Interpharm del Ecuador S.A. (otros)	Comercial	2,151	-
Genetia Pharmactive S.A. (internet)	Accionaria	<u>123</u>	-
		<u>23,476</u>	-
<b>ACTIVO:</b>			
<u>Cuentas por cobrar: (Ver nota 3)</u>			
Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	496,564	1,174,434
Alexxia Pharma S.A.	Accionaria	<u>436,882</u>	-
		<u>933,446</u>	<u>1,174,434</u>
<u>Otras cuentas por cobrar: (Ver nota 5)</u>			
Genetia Pharmactive S.A. (Préstamos)	Accionaria	477,778	68,316
Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	1,230,724	-
Alexxia Pharma S.A.	Accionaria	884,096	-
Urbandomus Desarrollos S.A.	Comercial	27,700	-
C.I. Procaps	Comercial	43,461	43,461
Accionistas – Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	<u>1,570</u>	<u>1,570</u>
		<u>2,665,329</u>	<u>113,347</u>
<b>PASIVO:</b>			
<u>Cuentas por pagar: (Ver nota 7)</u>			
C.I. Procaps	Comercial	<u>1,610,319</u>	<u>1,430,477</u>

*Continúa.....*

...Continuación

Otras cuentas por pagar: (Ver nota 10)

Interpharm del Ecuador S.A.	Comercial	532,577	-
Genetia Pharmactive S.A.	Accionaria	730	1,849
Alexxia Pharma S.A.	Accionaria	1,847,735	-
Urbandomus Desarrollos S.A.	Comercial	2,619	-
Pharma Perspective S.A. (Préstamo)	Accionaria	368,000	-
		<u>2,751,661</u>	<u>1,849</u>

**17. REGULACIÓN DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la “Ley Orgánica de Salud”, la cual derogó expresamente el Código de Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como, los artículos 8, 9, 10, 11, y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La “Ley Orgánica de Salud” establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y de consumo humano se encuentran regulados.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Junio 12, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.