

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

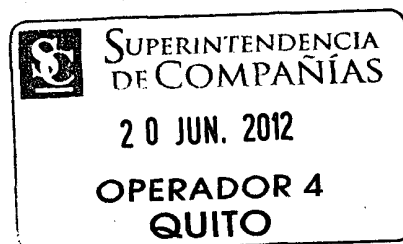
Estados Financieros

e

Informe

del Auditor Independiente

Año terminado al 31 de diciembre del 2011

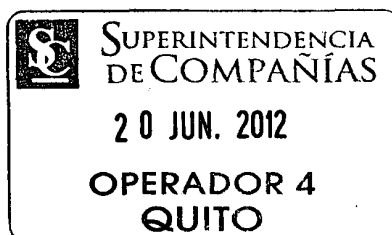


UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

al 31 de diciembre del 2011

CONTENIDO

- **Informe del auditor independiente**
- **Balance general**
- **Estado de resultados**
- **Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas**
- **Estado de flujos del efectivo**
- **Notas a los estados financieros**





DR. HUMBERTO LATORRE JIMÉNEZ

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
TELEFAX: (02) 244-6773 * CEL.: 09 973-5856
E-mail: auditorhumbertolatorre@gmail.com QUITO - ECUADOR

Informe del Auditor Independiente

A los accionistas de:

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

Informe sobre los estados financieros

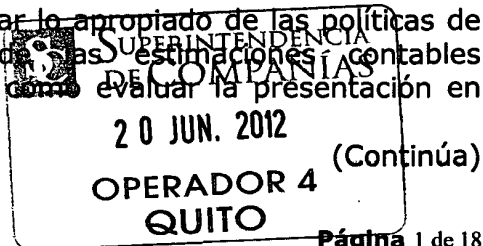
1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A. , que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error; seleccionando y aplicando apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoria. Realice mi auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento - NIAA. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoria incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye, evaluar la apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.





DR. HUMBERTO LATORRE JIMÉNEZ

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
TELEFAX: (02) 244-5773 * CEL.: 09 973-6866
E-mail: auditorhumbertolatorre@gmail.com QUITO - ECUADOR

(Continuación)

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 31 de Mayo de 2012

CPA Dr. Humberto Latorre Jiménez
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE-378
LIC. PROFESIONAL 3689.



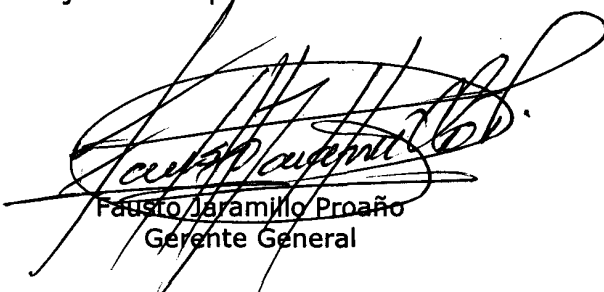


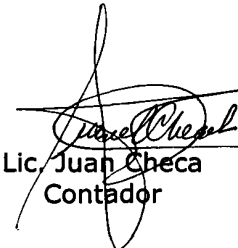
UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	2010	2011
Efectivo en caja y bancos	3	32.700	202.257
Clientes por cobrar	4	642.192	798.253
Otras cuentas por cobrar	5	18.293	53.842
Inventarios	6	639.782	707.967
Pagos por anticipado	7	27.390	38.581
Total activo corriente		1.360.357	1.800.900
NO CORRIENTE:			
Propiedad y equipo, neto	8	45.972	43.014
Activo fijo intangible	9	297	264
Otros Activos	10	7.573	6.717
Total activo no corriente		53.842	49.995
Total activos		1.414.199	1.850.895
PASIVO			
Proveedores	11	121.098	482.839
Deudas financieras	12	98.145	107.262
Beneficios sociales e IESS por pagar	13	27.974	35.280
Impuestos por pagar	14	1.990	24.534
Relacionadas por pagar	15	53.747	100.019
Total pasivo corriente		302.954	749.934
NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	16	17.671	18.871
Préstamos accionistas	17	40.000	24.703
Total pasivos		360.625	793.508
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	19	20.000	20.000
Reserva legal	20	1.794	1.794
Aportes para futura capitalización	21	1.049.230	1.049.230
Donaciones de capital		36	36
Pérdidas acumuladas		-19.399	-23.386
Utilidad del Ejercicio		1.913	9.713
Total patrimonio		1.053.574	1.057.387
Total pasivos y patrimonio		1.414.199	1.850.895

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.


Fausto Jaramillo Proaño
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contador



UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.

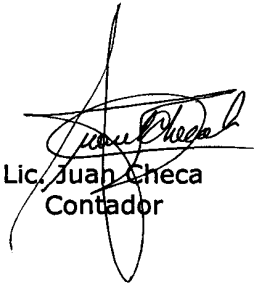
**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	<u>2010</u>	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas de Mercaderías		2.316.540	2.079.787
Descuento en ventas		-16.862	-11.057
Bonificaciones		-615.648	-530.072
Devoluciones		-151.238	-137.602
Total ingresos operacionales		1.532.792	1.401.056
COSTOS DE VENTAS			
Inventario Inicial de Mercaderías		861.167	639.782
Compras e Importaciones		541.692	775.743
Disponible para la venta		1.402.859	1.415.525
Inventario Final de Mercaderías		-639.781	-707.967
Total costo de ventas		-763.078	-707.558
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		769.714	693.498
GASTOS DE ADMINISTRACION		-314.498	-281.069
GASTOS DE VENTA		-448.416	-335.842
UTILIDAD OPERACIONAL		6.800	76.587
OTROS INGRESOS		41.949	24.347
OTROS EGRESOS		-46.836	-62.630
UTILIDAD CONTABLE		1.913	38.304
15% participación trabajadores			-5.746
25% y 24% impuesto a la renta			-22.845
UTILIDAD / PERDIDA PARA ACCIONISTAS			9.713

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

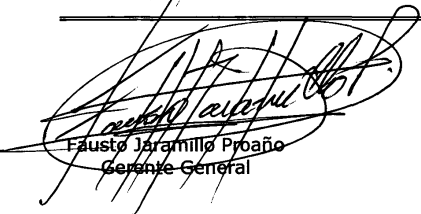

Fausto Jaramillo Proaño
Gerente General

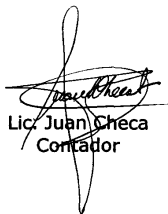

Lic. Juan Checa
Contador



UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.
ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Donaciones	Pérdidas acumuladas	Utilidad ejercicio 2008	Utilidad ejercicio 2009	Utilidad ejercicio 2010	Utilidad ejercicio 2011	Total
Saldo al 31 diciembre 2009	20.000	242	1.049.230	36	-24.248	19.372	-470			1.064.162
Incremento en reserva		1.552								1.552
Amortización pérdidas					4.849		470			5.319
Dividendos a accionistas						-19.372				-19.372
Utilidad antes participar trabajadores y el impuesto renta								1.913		1.913
Saldo al 31 diciembre 2010	20.000	1.794	1.049.230	36	-19.399	0	0	1.913	0	1.053.574
Amortización pérdidas					4.850					4.850
Ajustes								-261		-261
Liquidación utilidad 2010								-10.489		-10.489
Utilidad antes participación trabajadores e Impuesto Renta									38.304	38.304
15% participación trabajadores									-5.746	-5.746
24% impuesto a la renta								-	-22.845	-22.845
Saldo al 31 diciembre 2011	20.000	1.794	1.049.230	36	-14.549	0	0	-8.837	9.713	1.057.387

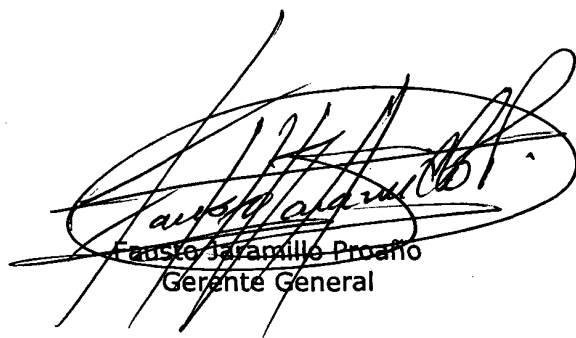

Fausto Jaramillo Proaño
Gerente General

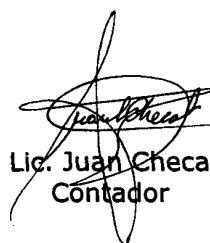

Lic. Juan Checa
Contador



UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)

	Año 2010	Año 2011
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	2.108.552	1.228.309
Pagado a Proveedores, Empleados y otros.	(2.109.755)	(1.051.943)
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	(1.203)	176.366
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición activos fijos	(5.384)	(629)
Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión	(5.384)	(629)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de entidades financieras, neto	(6.211)	9.117
Préstamos de accionistas, neto	11.594	(15.297)
Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento	5.383	(6.180)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Disminución Neta de Efectivo Durante el Año	(1.204)	169.557
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	33.904	32.700
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	32.700	202.257


Faustino Jaramillo Proaño
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contador



UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN

Utilidad (Pérdida) Neta	1.913	9.713
-------------------------	--------------	--------------

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON
EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

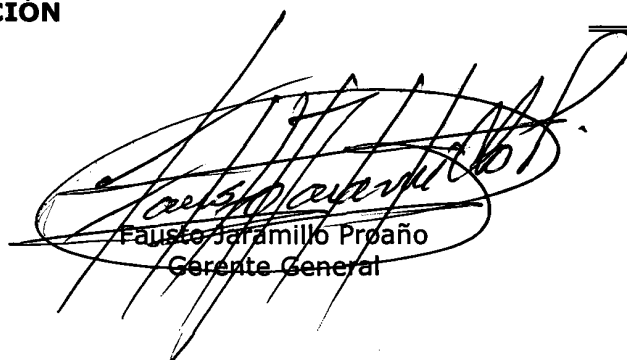
Depreciación	3.934	2.563
Amortización diferidos	2.841	33
Provisión participación trabajadores e Impuesto Renta	1.913	28.591
Provisión cuentas incobrables	4.413	5.484
Otros ajustes		6.862

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Aumento) Disminución en Cartera clientes	(189.174)	(161.545)
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(9.629)	(35.549)
(Aumento) Disminución en Impuestos anticipados	(4.092)	(11.191)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(221.386)	(68.185)
(Aumento) Disminución en Otros activos	2.508	856
Aumento (Disminución) en Proveedores	377.582	361.741
Aumento (Disminución) en Beneficios sociales	1.249	1.560
Aumento (Disminución) en Impuestos por pagar	26.725	(301)
Aumento (Disminución) en Relacionadas por pagar	-	46.272
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	-	1.200
Aumento (Disminución) en liquidación impuestos		(10.489)
Aumento (Disminución) otros		(1.249)

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN

(1.203)	176.366
----------------	----------------


Fausto Jaramillo Proaño
Gerente General


Lic. Juan Checa
Contador



UNIQUE STAR PHARM US PHARM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. OPERACIONES

UNIQUE STAR PHARM U.S. PHARM S. A. es una Compañía Anónima constituida de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas en la ciudad de Quito, el 31 de mayo del año 2002, ante el Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito, Doctor Alfonso Freire Zapata, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 02.QIJ. 2287 de 21 de junio 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de julio del 2002, con un capital inicial de US\$ 800,00.

Mediante escritura otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito el 01 de julio del 2004 y aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04.QIJ.2896 de 27 de julio 2004, la Compañía aumento su capital social en US\$ 19.200,00 , fijando su capital social suscrito y pagado en US\$ 20.000,00 y su capital autorizado en US\$ 40.000,00

El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de la ciudad de Quito, ésta ha sido constituida para 50 años de actividad, plazo que podría ampliarse o restringirse, si así lo resolviera la Junta General de Accionistas.

El objeto social de la Compañía es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, así como comprar, vender, importar, exportar y distribuir aquellos equipos, maquinaria, accesorios, suministros, implementos y materia prima que tengan relación con su objeto social.

2. RESUMEN DE LAS BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

(a) BASE DE PRESENTACIÓN

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

(b) UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.



(c) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios se componen de producto terminado, medicinas, materia prima, sustancias activas, envases y empaque

Los inventarios de materias y primas y productos terminados se registran de la siguiente manera:

- Materia prima y producto terminado adquirido localmente: se encuentran registrados sobre la base del costo de adquisición facturado por los proveedores nacionales.
- Materias prima importada: se encuentran valorizados al precio de compra facturado por los proveedores del exterior más los aranceles e impuestos de importación, transporte, manejo y otros gastos directamente atribuibles a la importación y necesarios para traer los inventarios para su manufactura y comercialización en el país.
- Producto terminado: Su costo se establece mediante la sumatoria de las materias primas, mano de obra y costos indirectos incurridos en cada lote de producción.

El costo de ventas es determinado sobre la base del sistema de inventario periódico, valorado al último costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura, más otros cargos relacionados con la importación.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

Se registran al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

El valor del costo y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados (donación, faltantes, daños o robo) se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y la utilidad o pérdida resultante de esas operaciones son contabilizadas cuando se causan en los resultados del período.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año, y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando los siguientes porcentajes de depreciación:

	Depreciación Anual
Equipos de computación	33%
Muebles de oficina	10%
Equipos de oficina	10%
Software Licencias	10%
Equipos blister	10%



(e) Activos Fijos Intangibles - MARCAS

Las marcas de varios productos farmacéuticos que se comercializan bajo formula farmacéutica y Marca del Producto a nombre de Unique Star Pharm US Pharm S. A. se encuentran debidamente registrados en la Dirección Nacional de Propiedad Industrial del IEPI y se dispone de la Certificación de Registro Sanitario en el Ecuador.

El Registro de Propiedad Industrial de las Marcas de Medicamentos, le confieren a la Compañía derechos de tipo legal exigibles ante la justicia de usar y usufructuar de los beneficios económicos futuros de su producción y comercialización.

La administración tiene motivos fundamentados del éxito comercial y las rentabilidades económicas comerciales a futuro.

Debido a que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no contemplan el tratamiento contable para registrar la valoración comercial de las marcas farmacéuticas creadas por Unique Star Pharm US Pharm S. A. en base a su posicionamiento en el mercado nacional y su masa crítica de ventas evaluadas mensualmente por entidades profesionales independientes, la administración decidió por prudencia no contabilizar la valoración de las marcas de su propiedad.

(f) Amortizaciones

Los Activos Diferidos constituyen licencias software. La amortización de estos saldos se registra con cargo a los resultados del año en base al tiempo que se espera se devengarán. La compañía utiliza el método de línea recta. Se amortizan a 10 años.

(g) Provisiones para participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables establecidas en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Las reformas tributarias vigentes a partir del 2011 establecen una tasa de impuesto a la renta del 24% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce en 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la Ley.



La compañía calculó el impuesto a la renta del año 2010 utilizando la tasa del 25% y para el impuesto a la renta del año 2011 utilizando la tasa del 24%.

(h) Precios de Transferencia

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 11 de abril del 2008, el Director General del Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial 324 del 25 de abril del 2008, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, y de haber efectuado operaciones en un monto superior a USD \$ 5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el ejercicio 2011, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

(Véase página siguiente)



3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, el efectivo en caja y bancos se resume de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Cajas y fondos	16.711	18.171
Bancos Nacionales	15.989	34.086
Inversión financiera	0	150.000 (a)
Total	<u>32.700</u>	<u>202.257</u>

Las cuentas bancarias se presentan conciliadas a la fecha del balance.

(a) Inversión colocada a 91 días plazo que devengan una tasa de interés del 5,30% anual.

4. CLIENTES POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar clientes se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Clientes Nacionales	606.224	776.563 (a)
Cartera en trámite judicial	50.256	41.462 (b)
Provisión para cuentas incobrables	-14.288	-19.772 (c)
Total	<u>642.192</u>	<u>798.253</u>

(a) Incluye saldos de cartera de más de un año de antigüedad.

(b) Cartera en demanda judicial, se desconoce las posibilidades de su recuperación.

(c) Durante el año 2011 se incremento la provisión para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de la cartera por cobrar clientes.

Saldo inicial	-14.288
Provisión del año 2011	-5.484
Saldo final Provisión Incobrables	<u>-19.772</u>

Durante el periodo 2011 no se castigo cartera incobrable.



5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las otras cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Cuentas por cobrar empleados	17.033	29.338
Otras cuentas por cobrar	1.260	24.504
Total	<u>18.293</u>	<u>53.842</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, los inventarios se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Materia prima sustancias activas	247.024	370.482
Producto Terminado	215.844	221.729
Materiales envase y empaques	104.806	47.957
Excipientes	46.703	45.896
Producto Acromax	20.695	20.695
Muestras médicas	685	1.208
Producto Semi terminado	4.025	0
Total	<u>639.782</u>	<u>707.967</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011, los pagos anticipados se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Retenciones de años anteriores	8.859	8.859
Saldo retenciones año 2009	520	520
Anticipo renta año 2010	9.341	0
Retenciones año 2010	8.670	5.500
Anticipo renta año 2011	0	14.362
Retenciones año 2011	0	9.340
Total	<u>27.390</u>	<u>38.581</u>

Se encuentra pendiente compensar los anticipos y las retenciones del impuesto a la renta que constituyen crédito tributario a favor de la Compañía con el valor del impuesto a la renta sociedades causado como se muestra en la nota 18.



8. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011, la composición y el movimiento de la propiedad y equipo se resumen de la siguiente manera:

	Saldo al 31-Dic-2010	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-Dic-2011
Terrenos	39.612	-		39.612
Equipos de computación	9.339	629		9.968
Muebles de oficina	13.352	-		13.352
Equipos de oficina	3.716			3.716
Moldes de Blisteras	2.274	-	-2.274	-
Total costo activos fijos	68.293			66.649
Depreciación Acumulada	-22.322	-2.563	1.250	-23.635
Total NETO	45.972			43.014

9. ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre 2011 las tasas de registros de marcas de Productos Farmacéuticos propiedad de la Compañía se resumen de la siguiente manera:

Marca Registrada	US\$
Dulcestar Dolostarstargel	168
Floxitop	54
Gastril	54
Vagibiotic	54
Total Costo	330
Amortización acumulada	-66
Valor Neto	264

Las marcas corresponden a productos farmacéuticos que se producen y comercializan bajo formula farmacéutica y Marca de Producto registrados a nombre de Unique Star Pharm US Pharm S. A. en la Dirección Nacional de Propiedad Industrial del IEPI. Ver nota 2 literal (e).

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010 En US Dólares	2011 En US Dólares
Cargos diferidos	3.914	2.358
Garantía arriendo oficinas	3.100	3.800
Depósitos en garantía	559	559
Total	7.573	6.717



11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar a proveedores son:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Proveedores del Exterior	83.015	87.356
Proveedores Nacionales	38.083	30.264
Pharmandina	0	365.219
Total	<u>121.098</u>	<u>482.839</u>

12. DEUDAS FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por pagar con bancos, se muestran como sigue:

	2008	2009
	En US Dólares	En US Dólares
Produbanco préstamo	78.860	93.554
Banco Pichincha préstamo	19.285	13.708
Total	<u>98.145</u>	<u>107.262</u>

Los saldos de préstamos por pagar son como sigue:

Banco	Operación Numero	Fecha Inicio	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Original	Saldo al 31/12/2011
Produbanco	123284000	25-mar-11	14-mar-13	11,23%	100.000	65.093
Produbanco	136359000	05-jul-11	03-ene-13	11,23%	30.000	22.178
Produbanco	965840000	16-ago-11	02-mar-12	11,23%	35.000	6.283
Pichincha	1056878	03-mar-11	24-ago-12	11,20%	15.000	7.813
Pichincha	97591200	26-nov-10	19-may-12	11,20%	20.000	5.895
Total Préstamos Bancarios						<u>107.262</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES e IESS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Sueldos y comisiones	15.919	17.048
Décimo tercero	2.817	1.729
Décimo cuarto	3.299	3.998
Aportes IESS por pagar	4.088	4.400
Fondos de reserva	1.411	989
Préstamos x pagar IESS	440	1.370
Participación trabajadores	0	5.746
Total	<u>27.974</u>	<u>35.280</u>



14. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle de impuestos por pagar era:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Impuesto a la renta sociedades	0	22.845
Impuesto a la renta retenido	1.160	1.356
Retenciones del IVA por pagar	830	333
Total	<u>1.990</u>	<u>24.534</u>

15. RELACIONADAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Gena S. A.	46.460	93.271
Fajapro Cía. Ltda.	7.287	6.748
Total	<u>53.747</u>	<u>100.019</u>

16. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al saldo de dividendos por pagar a los accionistas.

17. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, son préstamos adeudados a los accionistas y se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Fausto Jaramillo	20.000	14.814
Jorge Ochoa	0	-7.500
Jorge Quintana	20.000	17.389
Total	<u>40.000</u>	<u>24.703</u>



18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

La participación laboral y el impuesto a la renta del periodo fiscal 2011, fue calculado por la compañía de la siguiente manera:

	En US Dólares
Utilidad contable	38.304
(-) 15% de participación a trabajadores	<u>-5.746</u>
Utilidad después de participaciones	32.558
(-) Ingresos exentos	0
(-) Otras deducciones	0
(+) Gastos no deducibles	<u>62.630</u>
Utilidad Gravable	95.188
24% Impuesto a la renta causado	<u>22.845</u>
(-) Anticipos de impuesto a la renta 2011	-14.362
(-) Retenciones en la fuente del año 2011	<u>-9.340</u>
Saldo a favor del contribuyente	-857

La compañía presento la declaración sustitutiva del formulario 101 -Declaración del impuesto a la renta y presentación de balances formulario único sociedades- presentando la liquidación de la participación a trabajadores y el impuesto a la renta causado.

19. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura de aumento de capital con fecha 01 de julio del año 2004, y Resolución No. 04.Q.IJ.2896 la Superintendencia de Compañías aprobó el incremento del capital suscrito y pagado al valor de US\$ 20.000, que corresponden a veinte mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

El capital autorizado de la Compañía actualmente es de cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América.

20. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual realizada, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre del 2011 esta reserva asciende a US\$ 1.794 y representa el 9 % del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.



21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante los años 2003, 2004 y 2005 la compañía ha recibido aportes en efectivo con el propósito de mantener flujos económicos para el crecimiento de los negocios de Unique Star Pharm U.S. Pharm S. A.

22. CONTINGENCIAS

En el periodo fiscal 2011 la Compañía ha registrado gastos de ventas reales del período y necesarios para la obtención de las rentas del negocio; tales criterios si bien se encuentran argumentados, podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes y generar contingencias tributarias.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (31 de mayo del 2012), no existen eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.

