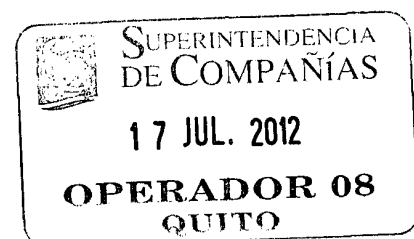


GENETIA PHARMACTIVE S.A.

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



GENETIA PHARMACTIVE S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

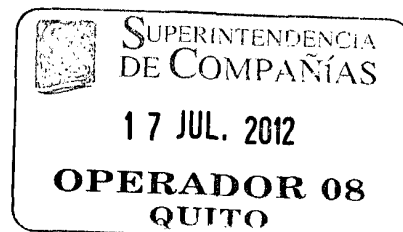
BALANCES GENERALES

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
Genetia Pharmactive S.A.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Genetia Pharmactive 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 correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de Genetia Pharmactive S.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de incorrección material debido 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 si 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, debido 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 por la Administración, como 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.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Genetia Pharmactive 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.

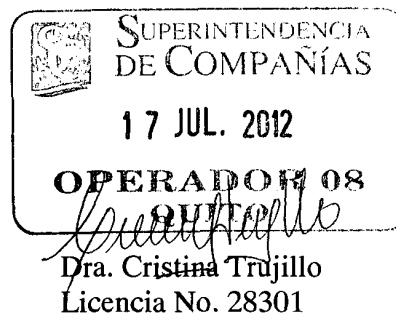
Asuntos de Énfasis

5. Tal como se explica más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, éstos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Según se desprende de los estados financieros adjuntos, por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene déficits acumulados a esas fechas por USD 2,583,324 y USD 1,724,677; las pérdidas operacionales ascienden a USD 999,895 y USD 583,572 respectivamente. En adición, por el año que terminó al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre del 2010, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en USD 287,727 y USD 915,263 respectivamente. Aún cuando el accionista mayoritario ha soportado la operación a través de aportes de capital por USD 300,000 en el año 2011 y USD 1,070,000 mediante compensación de créditos en el año 2010, la Compañía no ha logrado operar sobre una base rentable. Estas situaciones, a nuestro juicio origina cierta incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos, o el importe y la clasificación de los pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. 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 Genetia Pharmactive 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, 2012


Astrileg Cía. Ltda.

Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



GENETIA PHARMACTIVE S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja		628	-
Cuentas por cobrar comerciales netas	3	1,265,459	522,818
Inventarios	4	712,899	611,489
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>52,322</u>	<u>112,450</u>
Total activos corrientes		2,031,308	1,246,757
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos, netos	6	<u>8,283</u>	<u>6,714</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,039,591</u>	<u>1,253,471</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		29,123	37,424
Cuentas por pagar	7	1,147,917	547,102
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>874,092</u>	<u>133,589</u>
Total pasivos corrientes		2,051,132	718,115
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	11	<u>31,410</u>	<u>19,660</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,082,542</u>	<u>737,775</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	1,820,000	1,820,000
Aportes futuras capitalizaciones	13	720,373	420,373
Resultados acumulados		<u>(2,583,324)</u>	<u>(1,724,677)</u>
Total patrimonio		<u>(42,951)</u>	<u>515,696</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,039,591</u>	<u>1,253,471</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Galo Iván Vega Naranjo
Gerente General



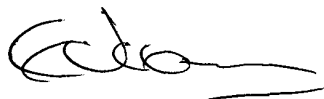
Srta. Elizabeth Acosta
Contadora General

GENETIA PHARMACTIVE S.A.

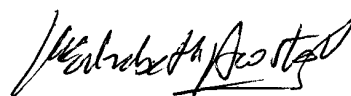
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas brutas		3,765,137	3,304,680
Devoluciones		(577,112)	(603,064)
Descuentos		<u>(1,068,713)</u>	<u>(1,063,180)</u>
VENTAS NETAS		2,119,312	1,638,436
 COSTO DE VENTAS		 <u>(1,583,830)</u>	 <u>(1,298,026)</u>
 UTILIDAD BRUTA		 535,482	 340,410
 GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		(280,881)	(226,948)
Ventas		<u>(1,254,496)</u>	<u>(697,034)</u>
Total gastos operacionales		(1,535,377)	(923,982)
 PÉRDIDA OPERACIONAL		 <u>(999,895)</u>	 <u>(583,572)</u>
 OTROS INGRESOS / (GASTOS) NETOS			
Investigaciones de mercado		184,000	-
Financieros, netos		(148)	(1,522)
Otros , netos		<u>(25,971)</u>	<u>(17,354)</u>
Total otros ingresos / (gastos) netos		<u>157,881</u>	<u>(18,876)</u>
 PÉRDIDA DEL EJERCICIO		 (842,014)	 (602,448)
 Gasto impuesto a la renta / Anticipo mínimo	9	 <u>(16,633)</u>	 <u>(14,332)</u>
 PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		 <u>(858,647)</u>	 <u>(616,780)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Galo Iván Vega Naranjo
Gerente General



Srta. Elizabeth Acosta
Contadora General

GENETIA PHARMACTIVE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social (nota 12)	Aportes futuras capitalizaciones (nota 13)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	750,000	572,523	(1,107,897)	214,626
Aportes futura capitalización	-	917,850	-	917,850
Aumento de capital por compensación de créditos	1,070,000	(1,070,000)	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	(616,780)	(616,780)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,820,000	420,373	(1,724,677)	515,696
Aportes futura capitalización	-	300,000	-	300,000
Pérdida del ejercicio	-	-	(858,647)	(858,647)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,820,000</u>	<u>720,373</u>	<u>(2,583,324)</u>	<u>(42,951)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Galo Iván Vega Naranjo
Gerente General


Srta. Elizabeth Acosta
Contadora General

GENETIA PHARMACTIVE S.A.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,410,127	1,217,917
Pagado a proveedores y empleados	(1,838,694)	(2,114,304)
Otros ingresos y (gastos) neto	155,320	(17,354)
Interés recibido	2,714	-
Interés pagado	(2,862)	(1,522)
Impuesto a la renta	(14,332)	-
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(287,727)</u>	<u>(915,263)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos, neto	<u>(3,344)</u>	<u>(308)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(3,344)</u>	<u>(308)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(8,301)	(2,279)
Aportes de los accionistas	<u>300,000</u>	<u>917,850</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>291,699</u>	<u>915,571</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Aumento neto del efectivo en caja y bancos	628	-
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>628</u></u>	<u><u>-</u></u>

(Continúa...)

GENETIA PHARMACTIVE S.A.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(858,647)	(616,780)
Depreciación de muebles y equipos	1,775	1,534
Provisión para cuentas incobrables	28,769	-
Amortización seguros	11,667	10,411
Provisión obsolescencia de inventarios	88,434	24,404
Provisión jubilación patronal	11,165	4,892
Provisión desahucio	4,458	1,199
Efecto por salidas anticipadas	(2,709)	-
Impuesto a la renta	16,633	14,332
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento cuentas por cobrar comerciales	(771,410)	(420,519)
Aumento / disminución en inventarios	(189,844)	285,272
Disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	48,461	(60,155)
Aumento / disminución en cuentas por pagar a proveedores	600,815	(171,834)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	737,038	11,981
Disminución impuesto a la renta	<u>(14,332)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(287,727)</u>	<u>(915,263)</u>



Ing. Galo Iván Vega Naranjo
Gerente General



Srta. Elizabeth Acosta
Contadora General

GENETIA PHARMACTIVE S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Genetia Pharmactive S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 8 de abril de 2003.

Mediante escritura pública otorgada el primero de marzo del 2011, ante el Notarios Vigésimo Séptimo del cantón Quito, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el doce de julio del 2011, se aprobó la escisión de la compañía INTERPHARM DEL ECUADOR S.A. y como consecuencia de la cual se creó la compañía ALEXSIA PHARMA S.A. a la cual se le transfirió como producto de dicha escisión la cantidad de un millón ochocientos dieciocho mil cincuenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, por un valor total de millón ochocientos dieciocho mil cincuenta y ocho dólares de los Estados Unidos de América, de la compañía GENETIA PHARMACTIVE S.A. (Nota 12).

Con fecha 31 de enero del 2011 se procedió a transferir acciones de un dólar cada una, de la compañía GENETIA PHARMACTIVE S.A. de la siguiente forma (Nota 12):

CEDENTE	CESIONARIO	No. Acciones	Valor USD
Actuelle Corp.	Pharma Perspectives S.A.	971	971

El objeto social principal de la compañía es la compra, producción, importación, distribución y venta de artículos químicos, farmacéuticos, complementos dietéticos e instrumentos médicos, tanto para uso humano como para uso veterinario.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no prevén la presentación principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.

- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias, o los cambios que podrían ser requeridos respecto a su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha experimentado otro año de difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Déficit acumulado, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 asciende a USD 2,583,324 y USD 1,724,677.
- Pérdida operacional por USD 999,895 en el 2011 y USD 583,572 en el 2010.

A pesar de lo indicado precedentemente, la Administración de la Compañía es de la opinión que la entidad continuará operando como negocio en marcha, para lo cual mantiene los siguientes planes y actividades:

- En el mes de septiembre del año 2011, los accionistas realizaron un aporte en efectivo por USD 300,000.
- En el año 2010 los accionistas incrementaron el capital mediante compensación de acreencias por USD 1,070,000.
- Para el año 2012 los accionistas realizarán nuevos aportes de capital.

La administración de la Compañía espera para el año 2012 resultados positivos en su actividad comercial.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por la autoridad tributaria, a razón de que el plazo para su presentación ante estas vence el mes de junio del año 2012. A la fecha de la emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran carecen de importancia relativa.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. 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 los saldos en bancos.

Ventas y costo de ventas.- Se reconocen en los resultados del período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Se encuentran registradas a su valor nominal e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados a su costo de adquisición que no exceden a los correspondientes valores netos de realización. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual y valor de uso de los mismos.

Valuación de muebles y enseres, equipos de oficina y computación.- Los muebles y enseres, equipos de oficina y computación 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>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	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).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2011 (Nota 9) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a

la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Provisión para Jubilación y Desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

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 Genetia Pharmactive S.A. las NIIF entrarían en vigencia a partir del 01 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.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas 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)	
Compañía relacionada (Nota 14)	472,258	465,895
Varios	821,970	56,923
Provisión cuentas incobrables	<u>(28,769)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,265,459</u>	<u>522,818</u>

4. INVENTARIOS

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Producto terminado	484,563	499,027
Importaciones en tránsito	250,257	117,738
Inventario muestra médica	124	-
Provisión por obsolescencia inventarios	<u>(22,045)</u>	<u>(5,276)</u>
Total inventarios netos	<u>712,899</u>	<u>611,489</u>

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos netos al inicio del año	5,276	408,048
Bajas	(71,665)	(427,176)
Provisión del año	<u>88,434</u>	<u>24,404</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>22,045</u>	<u>5,276</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> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Anticipo proveedores	3,553	3,023
Compañías relacionadas (Nota 14)	17,319	4,775
Empleados	1,698	29,810
Retenciones renta	16,121	51,499
Crédito tributario	4,264	-
Otros SRI	301	16,374
Seguros pagados por anticipado (1)	<u>9,066</u>	<u>6,969</u>
Total	<u>52,322</u>	<u>112,450</u>

(1) La compañía reconoció directamente en resultados USD 7,378 por seguros de salud y vida.

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Maquinaria y equipo	12,040	12,040
Muebles y enseres	591	475
Equipo de oficina	1,065	155
Equipo de computación	<u>3,186</u>	<u>868</u>
Total	16,882	13,538
Menos depreciación acumulada	<u>(8,599)</u>	<u>(6,824)</u>
Total muebles y equipos netos	<u>8,283</u>	<u>6,714</u>

El movimiento de muebles y equipos fue como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos netos al inicio del año	6,714	7,940
Adiciones	3,344	308
Depreciación	<u>(1,775)</u>	<u>(1,534)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>8,283</u>	<u>6,714</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Proveedores del exterior: (Nota 14)		
C.I. Procaps	642,550	504,077
Proveedores locales :		
Proveedores relacionados (Nota 14)	489,027	-
Proveedores no relacionados	<u>16,340</u>	<u>43,025</u>
Total	<u>1,147,917</u>	<u>547,102</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Debido a las pérdidas de los ejercicios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no realizó esta provisión.

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos 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.

La conciliación de la pérdida según estados financieros al 31 de diciembre y la pérdida tributaria es la siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Pérdida según estados financieros	(842,014)	(602,448)
Gastos no deducibles	<u>154,015</u>	<u>88,321</u>
Pérdida Tributaria	<u>(687,999)</u>	<u>(514,127)</u>
Anticipo mínimo calculado impuesto a renta (1)	<u>16,633</u>	<u>14,332</u>
Impuesto renta del ejercicio / Anticipo mínimo	<u><u>16,633</u></u>	<u><u>14,332</u></u>

- (1) Debido a las pérdidas tributarias de los ejercicios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no realiza esta provisión; sin embargo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal vigente para el año 2011 la compañía consideró como impuesto a la renta el anticipo mínimo declarado para este período.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	(37,167)	(34,286)
Anticipo Impuesto a la Renta	(21)	-
Retenciones y pagos efectuados en el año	(11,119)	(17,213)
Recuperación de Impuestos	32,187	-
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo	<u>16,633</u>	<u>14,332</u>
Saldos al fin del año	<u><u>(513)</u></u>	<u><u>(37,167)</u></u>

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre un resumen de pasivos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 14)	791,253	68,316
Beneficios sociales	33,363	23,303
Impuestos por pagar	5,589	2,025
Impuesto a la renta	16,633	14,332
Iess por pagar	16,862	15,002
Empleados	<u>10,392</u>	<u>10,611</u>
Total	<u>874,092</u>	<u>133,589</u>

11. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal.- 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 de 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.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Año 2011</u>		
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldos al inicio del año	16,010	3,650	19,660
Beneficios pagados	-	(1,164)	(1,164)
Efectos por salidas anticipadas	(2,709)	-	(2,709)
Provisión del año	<u>11,165</u>	<u>4,458</u>	<u>15,623</u>
Saldos al fin del año	<u>24,466</u>	<u>6,944</u>	<u>31,410</u>

	<u>Año 2010</u> (en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	11,118	2,451	13,569
Provisión del año	<u>4,892</u>	<u>1,199</u>	<u>6,091</u>
Saldos al fin del año	<u>16,010</u>	<u>3,650</u>	<u>19,660</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 1,820,000 dividido en un millón ochocientos veinte mil acciones a valor nominal unitario de USD 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre un detalle de la composición del capital es el siguiente:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Valor</u> <u>USD</u>	<u>Número</u> <u>de</u> <u>acciones</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>
Alexxia Pharma S. A. (Ecuador)	1,818,058	1,818,058	99,894
Pharma Perspectives S. A. (Costa Rica)	971	971	0,053
Unimed Pharmaceutical Inc. (Panamá)	<u>971</u>	<u>971</u>	<u>0,053</u>
Total	<u>1,820,000</u>	<u>1,820,000</u>	<u>100</u>

13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los accionistas de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital o absorber pérdidas acumuladas.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
COMPRAS:		
C.I.Procaps	1,673,238	976,113
Interpharm del Ecuador	<u>140,939</u>	<u>-</u>
VENTAS:		
Interpharm del Ecuador S.A.	<u>225,903</u>	<u>1,638,436</u>
GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVOS Y GENERALES:		
Arrendamiento:		
Interpharm del Ecuador S.A.	<u>6,384</u>	<u>25,536</u>
<i>Continúa...</i>		

Continuación...

ACTIVOS:

Cuentas por cobrar: (Nota 3)		
Interpharm del Ecuador S.A.	-	465,895
Alexxia Pharma S.A.	<u>472,258</u>	<u>-</u>
	<u>472,258</u>	<u>465,895</u>
Otras cuentas por cobrar: (Nota 5)		
C.I. Procaps	2,926	2,926
Interpharm del Ecuador S.A.	13,663	-
Roddome Pharmaceutical S.A.	<u>730</u>	<u>1,849</u>
	<u>17,319</u>	<u>4,775</u>

PASIVOS:

Cuentas por pagar proveedores exterior: (Nota 7)		
C.I. Procaps	<u>642,550</u>	<u>504,077</u>
Proveedores locales: (Nota 7)		
Alexxia Pharma S.A.	467,564	-
Interpharm del Ecuador S.A.	<u>21,463</u>	<u>-</u>
	<u>489,027</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por pagar: (Nota 10)		
Roddome Pharmaceutical S.A.	477,778	68,316
Alexxia Pharma S.A.	313,225	-
Urbandomus Desarrollos S.A.	<u>250</u>	<u>-</u>
	<u>791,253</u>	<u>68,316</u>

15. REGULACION 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.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 1 de marzo del 2012 la Compañía ingresó a la Superintendencia de Compañías el trámite de la transferencia de acciones realizada en el año 2011 (Notas 1 y 12).

Con fecha 9 de mayo del 2012 en Junta General de accionistas se aprueba un aporte de capital por USD 100,000 por parte del accionista Pharma Perspectives S.A.