

|                                                                                                                            |                   |                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA<br/>DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS SA FARCOMED |
|                                                                                                                            | DIRECCIÓN         | ESPEJO E1-52 Y MONTUFAR                           |
|                                                                                                                            | EXPEDIENTE        | 45323                                             |
|                                                                                                                            | RUC               | 1790710319001                                     |
|                                                                                                                            | AÑO               | 2011                                              |
|                                                                                                                            | FORMULARIO        | SC.NIIF.45323.2011.1                              |
|                                                                                                                            | NÚMERO DE INGRESO | 52781                                             |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>                                                                   |                   |                                                   |
|                                                                                                                            |                   | <b>SALDOS BALANCE<br/>(En US\$)</b>               |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                       | 95                | 1.579.735,63                                      |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                 | 9501              | 16.829.219,88                                     |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                              | 950101            | 273.916.905,16                                    |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                       | 95010101          | 273.916.905,16                                    |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                              | 95010102          |                                                   |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar                                | 95010103          |                                                   |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas                           | 95010104          |                                                   |
| Otros cobros por actividades de operación                                                                                  | 95010105          |                                                   |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                               | 950102            | -250.995.803,45                                   |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                | 95010201          | -248.585.801,88                                   |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                                              | 95010202          |                                                   |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                                      | 95010203          | -2.410.001,57                                     |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                       | 95010204          |                                                   |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                                   | 95010205          |                                                   |
| Dividendos pagados                                                                                                         | 950103            |                                                   |
| Dividendos recibidos                                                                                                       | 950104            |                                                   |
| Intereses pagados                                                                                                          | 950105            | -3.076.099,15                                     |
| Intereses recibidos                                                                                                        | 950106            | 872.961,75                                        |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                                                          | 950107            | -3.888.744,43                                     |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                       | 950108            |                                                   |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                                | 9502              | -12.997.357,68                                    |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                                              | 950201            |                                                   |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control                           | 950202            |                                                   |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                                                        | 950203            |                                                   |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                           | 950204            |                                                   |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                              | 950205            |                                                   |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                                         | 950206            |                                                   |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                                            | 950207            |                                                   |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                                          | 950208            |                                                   |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                                              | 950209            | -11.785.716,83                                    |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles                                                                      | 950210            |                                                   |
| Compras de activos intangibles                                                                                             | 950211            | -674.000,00                                       |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo                                                                        | 950212            |                                                   |
| Compras de otros activos a largo plazo                                                                                     | 950213            |                                                   |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                                          | 950214            |                                                   |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros                                                                                | 950215            |                                                   |



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**31 MAYO 2012**

**OPERADOR 10  
QUITO**

|                                                                                                      |             |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                      | 950216      |                      |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera               | 950217      |                      |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera            | 950218      |                      |
| Dividendos recibidos                                                                                 | 950219      |                      |
| Intereses recibidos                                                                                  | 950220      |                      |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                 | 950221      | -537.640,85          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                 | <b>9503</b> | <b>-2.252.126,57</b> |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                                            | 950301      |                      |
| Financiamiento por emisión de títulos valores                                                        | 950302      |                      |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad                                             | 950303      |                      |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                             | 950304      | 4.734.728,84         |
| Pagos de préstamos                                                                                   | 950305      |                      |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                      | 950306      |                      |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                    | 950307      |                      |
| Dividendos pagados                                                                                   | 950308      | -6.986.855,41        |
| Intereses recibidos                                                                                  | 950309      |                      |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                 | 950310      |                      |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>    | <b>9504</b> | <b>0,00</b>          |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo            | 950401      |                      |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                          | <b>9505</b> | <b>1.579.735,63</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                                  | <b>9506</b> | <b>10.551.862,38</b> |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                                      | <b>9507</b> | <b>12.131.598,01</b> |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>                          | <b>96</b>   | <b>18.315.815,90</b> |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>                                                     | <b>97</b>   | <b>-1.848.258,48</b> |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                     | 9701        | 3.360.716,83         |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio | 9702        |                      |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada                                                 | 9703        |                      |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera                                                              | 9704        |                      |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                    | 9705        | 665.200,42           |
| Ajuste por participaciones no controladoras                                                          | 9706        |                      |
| Ajuste por pagos basados en acciones                                                                 | 9707        |                      |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable                                                  | 9708        |                      |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                                            | 9709        | -3.126.803,34        |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                                     | 9710        | -2.747.372,39        |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                     | 9711        |                      |
| <b>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                                                   | <b>98</b>   | <b>361.662,46</b>    |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                              | 9801        | 7.544.942,55         |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                                                 | 9802        |                      |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                                                 | 9803        |                      |
| (Incremento) disminución en inventarios                                                              | 9804        | -6.913.522,45        |
| (Incremento) disminución en otros activos                                                            | 9805        | 2.066.670,57         |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                                            | 9806        | -46.741,87           |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                                  | 9807        | -83.083,05           |



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

31 MAYO 2012

OPERADOR 10  
QUITO

|                                                                            |      |               |
|----------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                           | 9808 | 337.370,82    |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                          | 9809 |               |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                  | 9810 | -2.543.974,11 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 9820 | 16.829.219,88 |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: VILLAMAR UTRERAS PEDRO JOSE  
CI/RUC: 1703838654



FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: TUPUNA YEROVI MARIA GABRIELA  
CI/RUC: 1715003263001

