



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Guayaquil, abril 29 del 2010

71961-

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **CORPORACION FARMACEUTICA MEDISUMI S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. (expediente No. 71961)

Muy atentamente,

CPA. Eloisa Moran Mero
Supervisora de Auditoría

EM/da

REGISTRO DE LA COMPAÑÍA: No. 258

*Registrado
P. M.
2010-05-14*

CORPORACION FARMACEUTICA MEDISUMI S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
CORPORACION FARMACEUTICA MEDISUMI S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CORPORACION FARMACEUTICA MEDISUMI S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Corporación por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

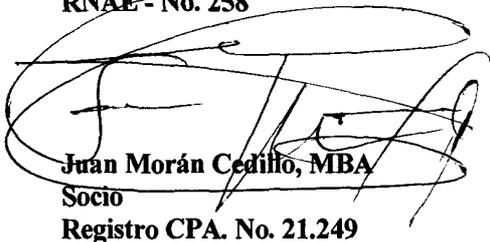
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CORPORACIÓN FARMACEUTICA MEDISUMI S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

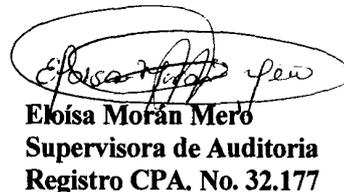
5. De acuerdo con disposiciones tributarias el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258



Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

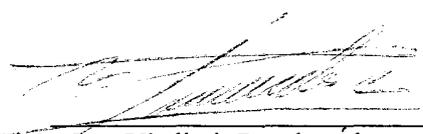


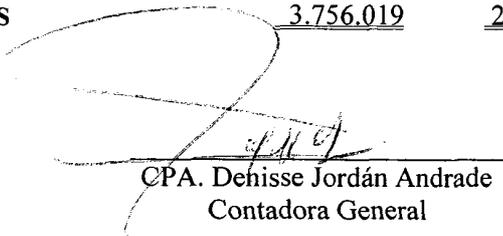
Eloisa Morán Mero
Supervisora de Auditoría
Registro CPA. No. 32.177

Guayaquil, abril 23 del 2010

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| | | (US dólares) | |
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | 2 | 34.273 | 332.455 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 1.513.524 | 872.015 |
| Inventarios | 4 | 1.663.293 | 1.090.838 |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado | 5 | <u>179.653</u> | <u>162.597</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 3.390.743 | 2.457.905 |
| Mobiliario y equipos | 6 | 183.101 | 82.946 |
| Arrendamiento mercantil y cargos diferidos | 7 | <u>182.175</u> | <u>142.537</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>3.756.019</u> | <u>2.683.388</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| PASIVOS | | | |
| Cuentas por pagar | 8 | 2.744.270 | 1.930.893 |
| Obligaciones bancarias | 9 | 75.393 | 40.000 |
| Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo | 11 | 17.045 | 79.009 |
| Gastos acumulados por pagar | | <u>91.399</u> | <u>156.869</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 2.928.107 | 2.206.771 |
| Cuenta por pagar accionista | 10 | 297.826 | 0 |
| Obligaciones a largo plazo | 11 | <u>0</u> | <u>9.150</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>3.225.933</u> | <u>2.215.921</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 12 | 112.000 | 112.000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 13 | 386.601 | 386.602 |
| Reserva legal | | 29.345 | 5.637 |
| Reserva de capital | | 9.283 | 9.283 |
| Resultados acumulados | | <u>(7.143)</u> | <u>(46.055)</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>530.086</u> | <u>467.467</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>3.756.019</u> | <u>2.683.388</u> |

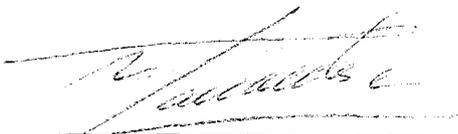

Ing. Vladimir Paredes Álava
Gerente General

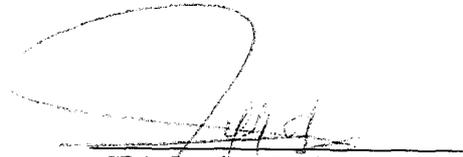

CPA. Denisse Jordán Andrade
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACION FARMACEUTICA MEDISUMI S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| | | (US dólares) | |
| Ventas brutas | 14 | 10.656.664 | 8.095.673 |
| Descuentos en ventas | 14 | (411.688) | (563.262) |
| Devoluciones en ventas | 14 | (2.355.840) | (1.606.028) |
| Ventas netas | | 7.889.136 | 5.926.383 |
| | | | |
| Costo de ventas | 14 | (6.218.409) | (4.384.004) |
| Utilidad Bruta | | <u>1.670.727</u> | <u>1.542.379</u> |
| | | | |
| Gastos administrativos | 15 | 528.020 | 531.110 |
| Gastos de ventas | 15 | 1.012.013 | 699.544 |
| Gastos financieros | | 12.764 | 21.478 |
| Depreciaciones, provisiones y amortizaciones | 16 | <u>64.564</u> | <u>42.316</u> |
| Subtotal | | <u>1.617.361</u> | <u>1.294.448</u> |
| | | | |
| Utilidad (Pérdida) operativa | | 53.366 | 247.931 |
| | | | |
| Otros ingresos | 17 | 50.092 | 17.798 |
| Otros gastos | | (249) | (44) |
| | | | |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | | 103.209 | 265.685 |
| | | | |
| Participación a empleados | 18 | (15.481) | (39.853) |
| Impuesto a la renta | 18 | (25.108) | (51.367) |
| | | | |
| UTILIDAD NETA | | <u>62.620</u> | <u>174.465</u> |


 Ing. Vladimir Paredes Álava
 Gerente General


 CPA Denisse Jordán Andrade
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

| | Capital Social | Aportes para Futura capitalización | Reservas Legal | De capital | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|--|-------------------|--|-----------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|
| | | | (US dólares) | | | |
| Saldos a diciembre 31, 2007 | 112.000 | 316.277 | 1.497 | 9.283 | (200.430) | 238.627 |
| Aporte de los accionistas | | 70.325 | | | | 70.325 |
| Apropiación de reserva | | | 4.140 | | (4.140) | 0 |
| Castigo de cuentas por cobrar, neto | | | | | (15.950) | (15.950) |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | 174.465 | 174.465 |
| Saldos a diciembre 31, 2008 | 112.000 | 386.602 | 5.637 | 9.283 | (46.055) | 467.467 |
| Aporte de los accionistas | | | | | | 0 |
| Apropiación de reserva | | | 17.446 | | (17.446) | 0 |
| Ajuste | | (1) | | | | (1) |
| Apropiación de reserva | | | 6.262 | | (6.262) | 0 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | 62.620 | 62.620 |
| Saldos a diciembre 31, 2009 | <u>112.000</u> | <u>386.601</u> | <u>29.345</u> | <u>9.283</u> | <u>(7.143)</u> | <u>530.086</u> |


Ing. Vladimir Paredes Álava
Gerente General


CPA. Denisse Jordán Andrade
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| | (US dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Efectivo recibido de clientes, y otros | 7.276.697 | 5.890.814 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (7.707.136) | (5.371.363) |
| Gastos financieros y otros, neto | <u>37.079</u> | <u>(21.522)</u> |
| <i>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</i> | <u>(393.360)</u> | <u>497.929</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Compra de mobiliarios y equipos | <u>(131.569)</u> | <u>(11.444)</u> |
| <i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i> | <u>(131.569)</u> | <u>(11.444)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aportes de accionistas en efectivo | 0 | 70.325 |
| Préstamos a compañías relacionadas, neto | (37.532) | 0 |
| Préstamos recibidos de accionista | 310.000 | 0 |
| Abonos / cancelaciones a accionista | (10.000) | 0 |
| Préstamos bancarios recibidos | 145.911 | 0 |
| Pago de obligaciones bancarias | <u>(181.632)</u> | <u>(294.444)</u> |
| <i>Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento</i> | <u>226.747</u> | <u>(224.119)</u> |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo | (298.182) | 262.366 |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del año | <u>332.455</u> | <u>70.089</u> |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u><u>34.273</u></u> | <u><u>332.455</u></u> |


Ing. Vladimir Paredes Álava
Gerente General


CPA. Denise Jordán Andrade
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO)/PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|-------------------|----------------|
| | | (US dólares) | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 62.620 | 174.465 |
| Partidas que no generan egresos de efectivo: | | | |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones | 16 | 64.564 | 42.316 |
| Provisión de servicios externos | | 54.079 | 108.532 |
| Participación a empleados | 18 | <u>9.420</u> | <u>33.549</u> |
| Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo | | 190.683 | 358.862 |
| Aumento (disminución) en cuentas por cobrar | | (612.439) | 19.565 |
| Aumento en inventarios | | (572.455) | (503.426) |
| Aumento (disminución) en impuestos y pagos anticipados | | (17.056) | 5.078 |
| Aumento en activos y cargos diferidos | | (66.501) | (23.241) |
| Aumento en cuentas por pagar | | 759.298 | 627.641 |
| Disminución (aumento) en imptos y retenc. por pagar | | <u>(74.890)</u> | <u>13.450</u> |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO / PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN) | | <u>(393.360)</u> | <u>497.929</u> |


Ing. Vladimir Paredes Álava
Gerente General


CPA Denisse Jordán Andrade
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Corporación Farmacéutica Medisumi S.A.- (La Compañía) Fue constituida el 27 de octubre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, bajo la denominación de *Sociedad Anónima Medisumi S.A.*, posteriormente, en abril 7 del 2004, cambió su razón social. Su principal objeto social es la importación y comercialización de toda clase de fármacos y medicamentos genéricos de uso humano e insumos médicos. Opera en sus oficinas administrativas y bodegas en el cantón Durán, provincia del Guayas.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados en US dólares (moneda de curso legal en el Ecuador) y de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo.- Para la elaboración del Estado de flujos de efectivo del año 2008., fueron consideradas como equivalentes de efectivo las inversiones temporales con vencimiento hasta 90 días.

Inventarios.- Están valuados al costo promedio y no superan el valor de mercado.

Mobiliario y equipo.- Están registrados al costo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------------|--------------|
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias | 10% |
| Muebles y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Vehículos | 20% |

Arrendamientos mercantiles.- Cuando se contratan, los beneficios económicos adquiridos por el uso de los bienes arrendados son contabilizados en *cargos diferidos*, y el financiamiento, en *pasivos a corto y/o largo plazo*. Mensualmente durante el plazo del arriendo, el canon pagado es cargado a gastos y las cuentas afectadas al inicio, reducidas por el mismo valor.

Ventas, descuentos y devoluciones.- Las ventas son registradas por el método de realización. Los descuentos constituyen rebajas por ventas en volumen y pronto pago y las devoluciones, a cambios en los requerimientos de los clientes.

Control de precios.- Los precios de los medicamentos al consumidor final son establecidos por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de precios de medicamentos de uso humano, de acuerdo con Ley No. 2005-19, publicada en el R.O. No. 162 diciembre 9 del 2005, denominada Ley de Producción, Importación, comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona para los empleados el 15% de la base imponible gravada, antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto sobre la renta gravada, del 25% para sociedades. Si los accionistas se comprometen a reinvertir total o parcialmente la utilidad neta en maquinarias o equipos para la producción, la tarifa baja a 15% en la parte reinvertida: dicha reinversión debe ser formalizada en un aumento de capital. La Compañía tiene derecho a utilizar como beneficio tributario pérdidas de años anteriores las cuales puede amortizar hasta 5 años, máximo el 25% de la utilidad gravada en cada año.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| <u>Años</u> | <u>(%) Inflación</u> |
|-------------|----------------------|
| 2005 | 3,14 |
| 2006 | 2,87 |
| 2007 | 3,32 |
| 2008 | 8,83 |
| 2009 | 4,31 |

2. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>(US dólares)</u> | |
| Caja | 1.544 | 862 |
| Bancos | 32.729 | 131.593 |
| Inversiones temporales | <u>0</u> | <u>200.000</u> |
| Total | <u>34.273</u> | <u>332.455</u> |

Bancos en el 2009, constituyen principalmente saldos en cuentas corrientes de Banco del Pichincha C.A., US\$ 3.959 (US\$ 16.378 en el 2008), y Banco Bolivariano S.A., US\$ 28.355 (US\$ 115.156 en el 2008); inversiones temporales en el 2008, constituyeron dos certificados de depósitos a plazo con vencimiento en febrero 9 del 2009 e interés del 4% anual.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|-----------------|
| | (US dólares) | |
| Clientes | (1) 1.251.959 | 724.957 |
| Cheques postfechados | (2) 166.523 | 64.727 |
| Anticipo a proveedores de servicios | (3) 36.728 | 55.027 |
| Anticipos y préstamos a funcionarios y empleados | 30.177 | 24.705 |
| Deudores varios | 7.832 | 6.286 |
| Compañías relacionadas | (4) 45.320 | 4.973 |
| Depósito en garantía y otros | <u>3.945</u> | <u>14.012</u> |
| Subtotal | 1.542.484 | 894.687 |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | (5) <u>(28.960)</u> | <u>(22.672)</u> |
| Total | <u>1.513.524</u> | <u>872.015</u> |

- (1) *Clientes*, están constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente de: Junta de Beneficencia de Guayaquil, US\$ 433.666 (US\$ 200.960 en el 2008), SOLCA, US\$ 71.308 (US\$ 52.904 en el 2008), Hospital General de la Fuerzas Armadas, US\$ 5.701 (US\$ 15.569 en el 2008), Difare, US\$ 103.874 (US\$ 101.112 en el 2008), Hospital Eugenio Espejo, US\$ 4.978 (US\$ 133.516 en el 2008) y Hospital Carlos Andrade Marín US\$ 21.970 en el 2008. No generan intereses y el plazo para su recuperación es de hasta 60 días.
- (2) Constituyen cheques recibidos de clientes para ser depositados conforme acuerdo, en fechas posteriores
- (3) En los años 2009 y 2008 incluyen principalmente US\$ 15.497 y US\$ 41.916, respectivamente, entregados a proveedores para mejoras de las instalaciones y remodelación de un inmueble.
- (4) En los años 2009 y 2008 constituyen principalmente saldo de préstamos realizados a MESUME S.A. No generan intereses., ni tienen fecha específica de vencimiento.
- (5) Durante el año 2009, el movimiento de las provisiones para cuentas de dudoso recaudo, fue como sigue:

| | (US dólares) |
|-------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 22.672 |
| Provisión del año | 6.288 |
| Castigos | <u>(0)</u> |
| Saldo al final del año | <u>28.960</u> |

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos por medicamentos genéricos de uso humano e insumos médicos clasificados como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Línea fármacos | 1.653.201 | 1.076.823 |
| Línea insumos médicos | 3.251 | 3.550 |
| Importaciones en tránsito | <u>6.841</u> | <u>10.465</u> |
| Total | <u>1.663.293</u> | <u>1.090.838</u> |

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****5. GASTOS E IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Crédito tributario de impuesto a la renta, | 177.595 | 156.867 |
| Seguros pagados por anticipado | 2.058 | 5.727 |
| Retención del IVA | <u>0</u> | <u>3</u> |
| Total | <u>179.653</u> | <u>162.597</u> |

6. MOBILIARIOS Y EQUIPOS

Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| | Saldos a dic. 31, 2008 | Adiciones | Saldos a dic. 31, 2009 |
|------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| | (US dólares) | | |
| Maquinarias | 56.503 | 72.649 | 129.152 |
| Instalaciones | 1.575 | 0 | 1.575 |
| Muebles de oficina | 19.584 | 9.391 | 28.975 |
| Equipos de oficina | 13.790 | 638 | 14.428 |
| Equipos de computación | 26.616 | 7.197 | 33.813 |
| Equipo de comunicación | 887 | 0 | 887 |
| Vehículos | <u>50.083</u> | <u>41.694</u> | <u>91.777</u> |
| Subtotal | 169.038 | 131.569 | 300.607 |
| Depreciación acumulada | (86.092) | (31.414) | (117.506) |
| Total | <u>82.946</u> | <u>100.155</u> | <u>183.101</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, existe contrato de prenda con reserva de dominio sobre vehículos por US\$ 36.990 (US\$ 28.990 en el año 2008) y garantía prendaria sobre planta generadora de energía eléctrica por US\$ 6.400 a favor del Banco Bolivariano S.A., en garantía de préstamos (nota 9).

7. ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen principalmente: saldos por US\$ 29.437 (US\$ 68.460 en el 2008), de los beneficios económicos derivados del uso de una maquina etiquetadora y un inmueble arrendados mediante leasing, contratados con Banco del Pichincha C.A. y Mutualista Pichincha, respectivamente (notas 9 y 10), y gastos de adecuaciones y mejoras diferidas, netas de amortización, por US\$ 95.429 (US\$ 44.284 en el 2008).

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------|-----|------------------|------------------|
| | | (US dólares) | |
| Proveedores del exterior | (1) | 2.562.189 | 1.773.159 |
| Compañía relacionada | (2) | 54.079 | 108.532 |
| Proveedores locales | | 8.245 | 9.291 |
| Cuentas por pagar a terceros | | 21.179 | 10.715 |
| Anticipo de clientes | | 15.473 | 22.558 |
| Cuentas por pagar varias | | <u>83.105</u> | <u>6.638</u> |
| Total | | <u>2.744.270</u> | <u>1.930.893</u> |

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****8. CUENTAS POR PAGAR (continuación)**

- (1) Proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2009, están constituidos principalmente por facturas por pagar a: Evax Pharmaceutical, US\$ 1.475.898 (US\$ 1.173.758 en el año 2008) Laboratorios Libra, US\$ 694.697 (US\$ 548.054 en el año 2008).

Los pasivos con proveedores del exterior, tienen plazos de 150 y 180 días. Los saldos con proveedores locales, entre 8 y 70 días. Estos saldos no causan intereses por mora.

- (2) Facturas por servicio de reacondicionamiento de productos a instituciones públicas y privadas, recibido de Laboratorio Farmacéutico Labfarm del Ecuador

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| <i><u>Prestamos Bancarios:</u></i> | | |
| • <i>Banco Pichincha C.A.:</i> | | |
| - Préstamo sobre firma, cancelado en enero 26 del 2009, causó interés del 12,35% anual | 0 | 40.000 |
| - Préstamo hipotecario, pagadero al vencimiento en enero 16 del 2010, causa interés del 11,20% anual | 20.000 | 0 |
| - Préstamo hipotecario, pagadero al vencimiento en abril 14 del 2010, causa interés del 11,20% anual | 20.000 | 0 |
| - Préstamo hipotecario, pagadero al vencimiento en junio 9 del 2010, causa interés del 11,20% anual | 20.000 | 0 |
| • <i>Banco Bolivariano S.A.;</i> préstamo prendario, pagadero al vencimiento en enero 18 del 2011, causa interés del 11,08% anual. | <u>15.393</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>75.393</u> | <u>40.000</u> |

10. CUENTA POR PAGAR ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2009, corresponden a préstamos efectuados por el accionista Vladimir Paredes Álava, los cuales no han generado interés ni tienen fecha específica de vencimiento. La deuda está conformada como sigue:

| <u>Descripción</u> | <u>US dólares</u> |
|---|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre, 2008 | 0 |
| Préstamo de junio 19 del 2009 | 160.000 |
| Préstamo de junio 26 del 2009 | 150.000 |
| (-) Dos abonos realizados entre septiembre y octubre, 2009 | (10.000) |
| (-) Compensación con cuentas por cobrar en noviembre del 2009 | <u>(2.174)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre, 2009 | <u>297.826</u> |

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|--------------|
| | (US dólares) | |
| <i><u>Préstamos Bancarios</u></i> | | |
| • <i>Banco del Pichincha C.A.</i> ; préstamo hipotecario sobre inmueble propiedad de terceros, cancelado en abril 27 del 2009, causó interés anual del 11,23%. | 0 | 25.920 |
| • <i>Banco Bolivariano S.A.</i> , préstamo con garantía prendaria cancelado en febrero 2 del 2009, causó interés anual del 13.83%. | 0 | 1.471 |
| <i><u>Arrendamiento mercantil</u></i> | | |
| • <i>Mutualista Pichincha</i> Contrato de leasing inmobiliario con vencimiento en junio del 2010, amortización mensual e interés anual del 12.73%, reajutable trimestralmente. | 14.874 | 50.246 |
| • <i>Banco del Pichincha C.A.</i> Contrato de leasing, (máquina etiquetadora y codificador) con vencimiento en abril del 2010, amortización mensual e interés anual del 11.23% reajutable. | 2.171 | 10.522 |
| Subtotal | 17.045 | 88.159 |
| (-) Vencimiento corriente | (17.045) | (79.009) |
| Total a largo plazo | <u>0</u> | <u>9.150</u> |

12. CAPITAL SOCIAL

Mediante resolución No.06-G-DIC-0902319 de marzo 30 del 2007 la Superintendencia de Compañías aprobó el capital autorizado de la compañía en US\$ 160.000 y el capital suscrito y capital pagado en US\$ 112.000, constituido por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10 cada una distribuidas como sigue:

| | <u>Participación</u> % | <u>Valor nominal</u> (US dólares) |
|--|---------------------------|--------------------------------------|
| RIQZ (hasta julio 14, 2009 pertenecía a Interpharma Group Holding) | 99.99 | 111.990 |
| Vladimir Paredes Álava | 0.01 | 10 |
| Total | <u>100.00</u> | <u>112.000</u> |

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden principalmente a aportes realizados en efectivo por los accionistas en años anteriores. En el año 2008, la Compañía recibió un total de US\$ 70.325, conformado en US\$ 11.998 del accionista minoritario y US\$ 58.327 del accionista mayoritario.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****14. VENTAS BRUTAS, DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTA**

Durante los años 2009 y 2008, se conformaron como sigue:

| | ... 2009 ... | ... 2008 ... | | |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | <u>Ventas</u> | <u>Costo de venta</u> | <u>Ventas</u> | <u>Costo de venta</u> |
| | (US dólares) | | | |
| Línea fármacos 0% | 10.654.900 | 6.218.110 | 8.092.984 | 4.382.483 |
| Línea médica 12% | <u>1.764</u> | <u>299</u> | <u>2.689</u> | <u>1.521</u> |
| Subtotal | 10.656.664 | 6.218.409 | 8.095.673 | 4.384.004 |
| Devoluciones y descuentos | <u>(2.767.528)</u> | <u>0</u> | <u>(2.169.290)</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>7.889.136</u> | <u>6.218.409</u> | <u>5.926.383</u> | <u>4.384.004</u> |

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

| | <u>Administrativos</u> | | <u>Ventas</u> | |
|-------------------------------------|------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | (US dólares) | | | |
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Honorarios | 168.075 | 201.989 | 98.080 | 43.294 |
| Adecuación de instalaciones y Mant. | 19.185 | 45.075 | 8.356 | 14.725 |
| Sueldos, salarios y comisiones | 72.284 | 78.696 | 188.188 | 112.689 |
| Gastos de arrendamiento mercantil | 59.323 | 49.736 | 0 | 0 |
| Arriendos y servicios básicos | 28.735 | 33.779 | 38.105 | 26.137 |
| Beneficios sociales | 26.261 | 26.206 | 87.998 | 61.607 |
| Guardianía y seguridad | 32.301 | 20.894 | 32.376 | 21.330 |
| Seguros | 13.223 | 11.334 | 27.905 | 28.368 |
| Útiles de oficina | 10.460 | 9.661 | 13.410 | 786 |
| Combustible y lubricantes | 8.732 | 9.458 | 10.032 | 8.642 |
| Impuestos y contribuciones | 10.305 | 8.578 | 57.385 | 0 |
| Cuotas y suscripciones | 7.656 | 5.558 | 1.351 | 0 |
| Servicios prestados | 1.796 | 3.278 | 5.954 | 3.652 |
| Concurso y capacitación | 6.644 | 2.263 | 13.582 | 6.454 |
| Gastos de representación | 6.708 | 515 | 11.519 | 13.750 |
| Notarizaciones | 7.902 | 417 | 10.184 | 17.528 |
| Comisiones | 0 | 0 | 65.401 | 97.170 |
| Flete en ventas | 0 | 0 | 55.376 | 23.660 |
| Gastos de alimentación | 2.602 | 21 | 6.642 | 4.386 |
| Mantenimiento de registro sanitario | 0 | 0 | 4.196 | 6.607 |
| Bonificaciones e indemnizaciones | 11.277 | 0 | 2.435 | 0 |
| Servicios prestados de sociedades | 0 | 0 | 126.479 | 150.177 |
| Varios | <u>34.551</u> | <u>23.652</u> | <u>147.059</u> | <u>58.582</u> |
| Total | <u>528.020</u> | <u>531.110</u> | <u>1.012.013</u> | <u>699.544</u> |

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****16. DEPRECIACIONES, PROVISIONES Y AMORTIZACIONES**

Durante los años 2009 y 2008, fueron causadas como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | (US dólares) | |
| Depreciaciones | 31.413 | 22.741 |
| Amortización de intangibles | 26.863 | 11.681 |
| Provisión para cuentas malas | <u>6.288</u> | <u>7.894</u> |
| Total | <u><u>64.564</u></u> | <u><u>42.316</u></u> |

17. OTROS INGRESOS

En el año 2009, constituye principalmente notas de crédito de Laboratorios Libra, Sanderson y Erwital por US\$ 46.439 por reconocimiento en volumen de compras.

18. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la base imponible para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año 2009, fue realizada por la Administración como sigue:

| | | (US dólares) |
|--|-----|----------------------|
| Utilidad del ejercicio | (A) | 103.209 |
| (-) Participación a empleados (15%) | (B) | <u>(15.481)</u> |
| Subtotal | | 87.728 |
| (+) Gastos no deducibles | | 103.223 |
| (-) Amortización de pérdidas años anteriores | | <u>(33.477)</u> |
| (-) Deducción por incremento neto de empleados | | <u>(52.371)</u> |
| (-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | | <u>(4.673)</u> |
| Base imponible para impuesto a la renta | | <u>100.430</u> |
| Impuesto a la renta (25%) | (C) | <u>25.108</u> |
| Utilidad neta (A-B-C) | | <u><u>62.620</u></u> |

De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía mantiene el beneficio tributario de amortizar, para efectos de la determinación de la base imponible, pérdidas causadas en años anteriores hasta el 25% de la utilidad tributaria anual, durante cinco años posteriores a la declaración de tales pérdidas.

Al 23 de abril del 2010, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas, y no existen glosas por justificar o liquidar.

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, cuyo plazo es hasta el 31 de mayo del 2010, que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presenten oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros con información tributaria conforme instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A abril 23 del 2010, la Compañía, mantiene en proceso la preparación de dicha información.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en notas 3, 8 y 10, no existen otros importantes con partes relacionadas que debamos mencionar. La principal transacción con parte relacionada, fue servicios prestados por concepto de reacondicionamiento de productos, recibidos de Laboratorios Farmacéuticos Labfarm del Ecuador S.A. por US\$ 125.590 (US\$ 150.568 en el año 2008).

20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02-Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2009, además de lo indicado en la nota 6, no existen otras garantías relevantes que mencionar.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros y abril 23 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos posteriores que alteren significativamente los estados financieros del ejercicio económico 2009.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2009 hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectados por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
