

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
(US dólares)			
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y bancos	3	363.622	191.883
Cuentas por cobrar	4	3.891.338	3.262.334
Inventarios	5	7.813.225	6.132.230
Impuestos y gastos anticipados	6	<u>156.908</u>	<u>342.419</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12.225.093	9.928.866
Equipos médicos y mobiliario	7	4.399.613	2.587.664
Propiedades de inversión	8	130.090	130.090
Otros activos	8	40.113	80.382
Impuesto a la renta diferido	17b)	163.914	6.513
TOTAL ACTIVOS		<u>16.958.823</u>	<u>12.733.515</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	15.117.379	9.878.234
Obligaciones bancarias	11	273.508	569.765
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	316.435	257.521
Impuestos y retenciones por pagar	13	27.783	129.593
Gastos acumulados por pagar	14	<u>205.411</u>	<u>188.905</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		15.940.516	11.024.018
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	39.430	39.430
Obligaciones financieras	12	814.293	887.775
Cuenta por pagar accionista		7.047	6.997
Impuesto a la renta diferido	17b)	0	<u>15.044</u>
TOTAL PASIVOS		<u>16.801.286</u>	<u>11.973.264</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	18a)	180.400	180.400
Aportes para futuras capitalizaciones	18b)	376.966	376.966
Reserva legal	18c)	98.196	98.196
Reserva de capital		9.283	9.283
Superávit por revalorización	18 d)	156.362	141.318
Resultados acumulados	18 e)	<u>(663.670)</u>	<u>(45.912)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>157.537</u>	<u>760.251</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>16.958.823</u>	<u>12.733.515</u>


Ing. Vladimir Paredes Alava
Gerente General


CPA. Denise Jordán Andrade
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	NOTAS	2012	2011 (Reexpresado)
(US dólares)			
ACTIVIDADES CONTINUADAS:			
INGRESOS			
Facturación por ventas brutas	19	39.728.136	29.503.662
Descuentos en ventas		(1.464.201)	(1.259.332)
Devoluciones en ventas y facturación anulada	19	(24.915.114)	(15.466.570)
Ventas netas		13.348.821	12.777.760
Costo de ventas	19	(9.725.323)	(9.170.189)
Utilidad Bruta		3.623.498	3.607.571
Gastos administrativos	20	1.504.422	948.526
Gastos de ventas	20	1.926.696	2.137.048
Gastos de logística		314.075	0
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	21	628.283	270.604
Provisión por jubilación patronal y desahucio		0	19.153
Total Gastos		4.373.476	3.375.331
Utilidad (pérdida) operativa		(749.978)	232.240
Gastos financieros		(193.794)	(82.019)
Otros ingresos	22	132.942	241.078
Otros gastos		0	(25.603)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		(810.830)	365.696
(-) Participación a trabajadores	17a)	0	(77.306)
(-) Impuesto a la renta	17a)	(119.488)	(102.427)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		(930.318)	185.963
Actividades discontinuadas		0	0
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Reversión parcialprovisión por valuación de inventarios	18 e)	155.159	(301.626)
Reversión activo diferido	18 e)	(6.513)	0
Activo por impuesto a la renta diferido, beneficio fiscal	17 d)	163.913	0
Reversión pasivo diferido		15.044	0
Provisión jubilación patronal y desahucio	18 e)	0	(20.277)
Otro resultado integral neto		327.603	(321.903)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		(602.715)	(135.940)


Ing. Vladimir Paredes Alava
Gerente General

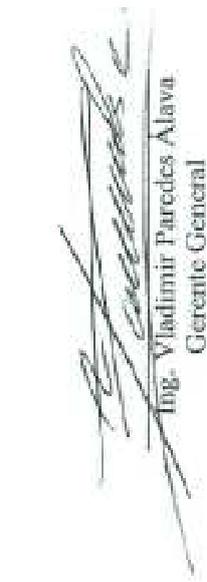

CPA Denise Jordán Andrade
Contadora General

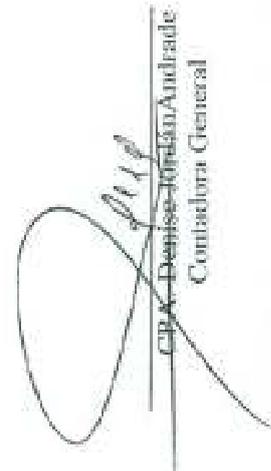
Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Superávit por Revalorización de los NIIF's (US dólares)	Resultados acumulados		Total patrimonio
			Legalde capital	Legalde reserva		Por adopción por primera vez	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2010, según NEC	112.000	386.601	29.345	9.283	0	0	246.384	783.613
Ajustes inicio año transición NIIF, neto					156.362	(321.903)		(165.541)
Saldo reexpresado a enero 1 del 2011, según NIIF's	112.000	386.601	29.345	9.283	156.362	(321.903)	246.384	618.072
Fusión con MESUME S.A.	68.400	137.248	9.934				(103.952)	111.630
Apropiación de reserva, año 2010		(146.883)	25.353				(25.353)	0
Transferencia a pasivo			33.564				(33.564)	(146.883)
Apropiación de reserva, año 2011							335.637	0
Utilidad neta del ejercicio	180.400	376.966	98.196	9.283	0	0	419.152	335.637
Saldo al 31 de diciembre del 2011, según NEC	180.400	376.966	98.196	9.283	(15.044)	6.513	(149.673)	1'083.997
Ajustes final año transición NIIF's, neto					141.318	(315.390)	269.479	(158.204)
Saldos reexpresados a diciembre 31 del 2011, según NIIF	180.400	376.966	98.196	9.283	141.318	(315.390)	269.479	760.252
Otro resultado integral:								
Reverso activo impuesto a la renta diferido						(6.513)	163.913	(6.513)
Activo por impuesto a la renta diferido, beneficiar fiscal							155.159	163.913
Reverso valuación de inventario					15.044			155.159
Reverso pasivo impuesto a la renta diferido					15.044			15.044
Subtotal otro resultado integral					15.044		163.913	377.603
Pérdida del ejercicio							(930.318)	(930.318)
Saldos a diciembre 31 del 2012, según NIIF's	180.400	376.966	98.196	9.283	156.362	(166.744)	(496.926)	137.537


 Ing. Vladimir Paredes Alava
 Gerente General


 CPA Denise Medina Andrade
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		12,912,921	11,857,040
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(10,041,559)	(9,860,068)
Efectivo pagado por gastos financieros		(58,903)	133,456
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>2,812,459</u>	<u>2,130,428</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compras de propiedades, maquinarias y equipos	7	(2,329,944)	(2,539,587)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2,329,944)</u>	<u>(2,539,587)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos a compañías relacionadas, neto		0	(615,592)
Abonos/cancelaciones a accionistas		50	(330,065)
Préstamos bancarios recibidos		937,000	2,061,834
Pago de obligaciones bancarias		(1,247,826)	(593,002)
Efectivo neto provisto /utilizado en actividades de financiamiento		<u>(310,776)</u>	<u>523,175</u>
Aumento neto del efectivo		171,739	114,016
Efectivo al inicio del año (s)4		<u>191,883</u>	<u>77,857</u>
Efectivo al final del año (s)	4	<u>363,622</u>	<u>191,883</u>


 Ing. Vladimir Paredes Alava
 General


 CPA. Denise Jordán Andrade Gerente
 Contadora General

Ver notas en los estados financieros

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Adopción por primera vez de las NIIF.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIC y NIIF's), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF's y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación y requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías resolvió entre otros aspectos que las empresas comprendidas en el grupo 3 (que no cotizan en el Mercado de Valores) y para aquellas con activos menores a US\$ 4 millones aplicarán las NIIF's a partir del año 2012 con año de transición 2011 como es el caso de Medisumi al mantener activos menores a dicho importe. Además mediante Resolución SC.Q.ICI.CPA.IFRS 11.01 de enero 12 del 2011, se definió que aquellas entidades que posean activos y ventas menores a US\$ 4 y 5 millones, respectivamente y mantengan menos de 200 trabajadores al 31 de diciembre del 2010 serán consideradas PYME's.

Al 31 de diciembre del 2010, Medisumi S.A. presentó activos por US\$ 5.5 millones y ventas por US\$ 9.9 millones por lo que bajo tal disposición no es PYME, la Compañía está en la obligación de aplicar las NIIF completas.

Por lo expuesto y basados en el art. Décimo Primero de la Resolución de enero 12 del 2011, CORPORACIÓN FARMACEUTICA MEDISUMI S.A. aplicó las NIIF's completas a partir de enero 1 del 2012 con año de transición 2011. Este es el punto de partida para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financieras - NIIF's de la Compañía. Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

- 2.2 Declaración de cumplimiento.- Excepto por lo observado por auditoría externa, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 15 de mayo del 2012 y 8 de abril del 2011, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC, las cuales son consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Las NEC anteriores están desactualizadas y difieren en diversos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en esta nota.

- 2.3 Valorrasonable como costo atribuido.- De acuerdo a lo permitido por la NIIF 1 “adopción por primera vez de las NIIF”, la Compañía acogió utilizar el valor razonable como costo atribuido en la transición para la medición de ciertos activos como vehículos, obras en proceso, y propiedad de inversión, a su valor razonable como costo atribuido.

Las demás exenciones opcionales no han sido acogidas por no ser aplicables o porque siendo aplicables la Administración ha decidido aplicarlas a partir de enero 1 del 2012.

Con respecto a las excepciones obligatorias que prohíben la aplicación retroactiva de las NIIF's, la Compañía no ha incurrido en ellas o no han sido aplicables para Corporación Farmacéutica Medisumi S.A.

- 2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.-A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES(continuación)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	01 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	01 de enero del 2015
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable.	Nueva guía sobre la medición del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revisión y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	01 de enero del 2014

Mejoras a las NIIF: Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34. Su aplicación es para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

La Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo en los estados financieros de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A.

2.5 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.- Hasta el ejercicio económico 2011, Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. venía preparando sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 1ro. de enero del 2012 la Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con NIIF’s. Por lo tanto, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son los correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2011, siendo el inicio de la fecha de transición de las NIIF’s enero 1 del 2011 y el final diciembre 31 del 2011.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2011 han sido reconciliados para presentarlos bajo las mismas NIIF’s que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2012.

La NIIF 1 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF’s cuya presentación es como sigue:

a) Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2011 del patrimonio neto entre NEC y NIIF.

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2011, fecha de la transición a las NIIF, es la siguiente:

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES(continuación)**

	<u>NEC</u>	Efectos de <u>transición</u> (US dólares)	<u>NIIF</u>
Capital social	112.000		112.000
Aportes futuras capitalizaciones	386.601		386.601
Reserva legal	29.345		29.345
Reserva capital	9.283		9.283
Resultados acumulados			
• Efectos NIIF		(165.542)	(165.542)
• De ejercicios	<u>246.384</u>	-	<u>246.384</u>
Patrimonio neto total	<u>783.613</u>	<u>(165.542)</u>	<u>618.071</u>

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>NEC</u>	Efectos de <u>transición acum.</u> (US dólares)	<u>NIIF</u>
Capital social	180.400		180.400
Aportes para futuras capitalizaciones	376.966		376.966
Reserva legal	98.196		98.196
Reserva de capital	9.283		9.283
Superávit por revalorización	0	141.318	141.318
Resultados acumulados			
• Efectos NIIF		(315.390)	(315.390)
• De ejercicios	<u>419.152</u>	<u>(149.673)</u>	<u>269.479</u>
Patrimonio neto total	<u>1.083.997</u>	<u>(323.745)</u>	<u>760.252</u>

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2011 han sido los siguientes:

	Superávit por <u>revalorización</u>	Resultados Acumulados Efectos NIIF ² <u>s</u>	Ejercicios <u>anteriores</u>
	(US dólares)		
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN:			
1. Costo atribuido neto, reavalúo propiedades de inversión	128.122		
2. Costo atribuido neto, reavalúo vehículos	28.240		
3. Provisión para valuación de inventarios		(301.626)	
4. Provisión jubilación patronal y desahucio		<u>(20.277)</u>	
Subtotal	156.362	(321.903)	
AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:			
5. Provisión para valuación de inventarios			(86.581)
6. Provisión jubilación patronal y desahucio			(19.153)
7. Depreciación de activos fijos			(46.157)
8. Depreciación de propiedades de inversión			(1.660)
9. Activo diferido, empleados con antigüedad menor a 10 años		6.513	
10. Pasivo diferido, revalorización de vehículos y propiedades de inversión	(16.308)		
11. Reversión impuesto a la renta diferido año 2011	1.264		
12. Otros ajustes de activos fijos			<u>3.878</u>
Subtotal	<u>(15.044)</u>	<u>6.513</u>	<u>(149.673)</u>
Total año de transición	<u>141.318</u>	<u>(315.390)</u>	<u>(149.673)</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES(continuación)**

b) Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2011 entre NEC y NIIF

La conciliación de las cuentas del estado de resultados del año de transición 2011 por actividades continuadas, antes de “otro resultado integral” es la siguiente:

	Valores auditados según NEC's	Ajustes NIIF	Valores reexpresados según NIIF's
		(US dólares)	
INGRESOS			
Facturación por ventas brutas	29.503.662		29.503.662
Descuentos en ventas	(1.259.332)		(1.259.332)
Devoluciones en ventas y facturación anulada	<u>(15.466.570)</u>		<u>(15.466.570)</u>
Ventas netas	12.777.760		12.777.760
Costo de ventas	<u>(9.083.608)</u>	(86.581)	<u>(9.170.189)</u>
Utilidad bruta	3.694.152	(86.581)	3.607.571
Gastos administrativos	(952.404)	3.878	(948.526)
Gastos de ventas	(2.137.048)		(2.137.048)
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	(222.786)	(47.817)	(270.603)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	<u>0</u>	<u>(19.153)</u>	<u>(19.153)</u>
Total Gastos	<u>(3.312.238)</u>	<u>(63.092)</u>	<u>(3.375.330)</u>
Utilidad operativa	381.914	(149.673)	232.241
Gastos financieros	(82.019)		(82.019)
Otros ingresos	241.078		241.078
Otros gastos	<u>(25.603)</u>	_____	<u>(25.603)</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO	515.370	(149.673)	365.697
(-) Participación a trabajadores	(77.306)		(77.306)
(-) Impuesto a la renta	<u>(102.427)</u>	_____	<u>(102.427)</u>
UTILIDAD NETA	<u>335.637</u>	<u>(149.673)</u>	<u>185.964</u>

Los principales efectos de la adopción de las NIIF en las cuentas del estado de resultados del ejercicio económico 2011 suman US\$ 149.673, y fueron los siguientes:

- 1) Ajuste por valuación de inventario por US\$ 86.581
- 2) Ajuste de provisión para jubilación patronal y desahucio por US\$ 19.153.
- 3) Ajustes neto para regularizar depreciación de maquinarias y equipos y propiedades de inversión por US\$ 47.817
- 4) Otros ajustes de activos fijos por US\$ (3.878)

2.6 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efecto patrimonial (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES(continuación)**

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo NEC</u>		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Propiedad de inversión	Incluida en propiedades y equipo	Incluida como propiedad de inversión	(US dólares) 130.090	0

b) Con efecto patrimonial

b.1) Valor razonable de ciertas propiedades como costo atribuido.- Para la aplicación de las NIIF definimos que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable como costo atribuido de las propiedades de inversión, obras en proceso y vehículos según avalúo municipal y de la Comisión de Tránsito del Ecuador. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos del valor razonable como costo atribuido generaron incremento en los saldos de propiedades y equipo y de superávit por revalorización por US\$ 156.362

b.2) Provisión por valuación de inventario y sin movimientos US\$ 388.207, realizado al inicio y final del año de transición, para reconocer el valor neto de realización en esas fechas

b.3) Ajuste a resultados acumulados por US\$ 20.277 por provisión para jubilación patronal y desahucio.

b.4) Reconocimiento de impuestos diferidos; la NIC 12 requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la revalorización como costo atribuido de vehículos y propiedades de inversión generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias imponibles que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias causaron el registro de pasivo por impuestos diferidos por US\$ (16.308), disminuyendo el superávit por revalorización, de igual manera se reversó la parte corriente del año por US\$ 1.264.

b.5) reconocimiento del activo por impuesto diferido por US\$ 6.513 correspondiente a empleados por jubilación patronal menores a 10 años.

Al 31 de diciembre del 2012, los impuestos diferidos descritos en b.4) y b.5), fueron reversados debido a su inaplicabilidad por reforma tributaria ocurrida en junio del 2012.

2.7 Bases de preparación.- Los estados financieros de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. comprenden: los estados de situación financiera, 31 de diciembre del 2011 (fecha de terminación del periodo de transición) y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.8 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- Revalorización como costo atribuido de vehículos y propiedades de inversión
- Vida útil de los activos materiales
- Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros
- Reconocimiento de ingresos, costos y gastos
- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; y
- Cálculo de provisiones.

2.9 Activos financieros.- Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipo a proveedores.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo órdenes de compras cuyas condiciones requieren la entrega de las mercaderías durante un período que generalmente es a la vista y para aquellos que mantienen contratos con 15 días o 30 días de anticipación y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren tales instrumentos y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Su principal activo financiero es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas principalmente por facturas por el valor de las ventas, las cuales en caso de clientes públicas y privadas (hospitales, Ministerio de Salud, clínicas, Junta de Beneficencia), están respaldadas contratos, anticipos, cheques posfechados y a la vista. Igualmente se deduce de las cuentas por cobrar la provisión para cuentas incobrables.

Gestión de riesgo.- La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Mercado, 3) Liquidez y 4) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 15 “gestión de riesgo financiero”.

Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. maneja un modelo de negocio que le ha permitido tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

- 1) Cobros oportunos y aseguramiento de las cobranzas con respaldo de cheques posfechados.
- 2) Manejo eficiente de los recursos financieros para satisfacer obligaciones con proveedores locales y del exterior, nómina del personal, entre otros.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.10 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de las facturas, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera. La característica del negocio evidencia que no es necesaria mayor provisión por incobrabilidad.

2.11 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios locales y del exterior, de compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales, intereses financieros, obligaciones tributarias y otros.

Préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados, además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros.

2.12 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que senegocie en los mercados activos se determina por referencia a los precios habituales del mercado.

Cuando existen activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

2.13 Inventarios.-Están valorizado a su costo o valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado (PMP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.Excluye el costo de Impuesto a la salida de divisas.

2.14 Equipos médicos y mobiliarios.- Los equipos médicos están registrados al costo de adquisición. Los mobiliarios al costo atribuido y los vehículos en base a su valor razonable como costo atribuido, que surge del valor de las matrículas menos la depreciación acumulada.Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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:

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas promedio</u>
Equipos médicos	Hasta 15 años	6,67 al 33,33%
Instalaciones	2 y 3 años	32,43 y 36,36%
Muebles y enseres	Hasta 8 años	12,5% hasta 42,85%
Equipos de oficina	Hasta 8 años	12,5% hasta 41,38%
Vehículos	5 hasta 15 años	6,67 hasta 20%
Equipos de computación	2 a 5 años	20% hasta 50%

2.15 Propiedades de inversión.- representan terreno y casa no utilizados en las actividades ordinarias del negocio.

2.16 Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

2.17 Beneficios de jubilación patronal y desahucio.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma empresa. Aquellos trabajadores que hubieren cumplido 20 años y tuvieren menos de 25 años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando generalmente como hipótesis actuarial de cálculo de las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial, tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La compañía reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

2.18 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.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.19 Superávit por revalorización.- corresponde a la contrapartida por la revalorización como costo atribuido de vehículos y propiedades de inversión efectuada principalmente en el año de transición 2011. Esta cuenta se presenta neta del ajuste del impuesto a la renta diferido constituido y su reverso anual (notas 17 y 18).

2.20 Resultados acumulados.- Comprende: a) la pérdida neta del periodo; b) resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF; c) otro resultado integral y d) reserva de capital. El contenido de cada cuenta se explica como sigue:

a) Pérdida neta; representa la pérdida neta del periodo.

b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF; creada por la resolución de Superintendencia de Compañías abajo anotada (c); como su nombre lo indica es el efecto neto de los ajustes deudores y acreedores originados en el año de transición.

c) Otro resultado integral; incluye ajustes diversos tales como el reverso del impuesto a la renta diferido por reducción de tasa impositiva y reverso total de dicho impuesto según RO. 727 del 19 de junio del 2012 publicado en Decreto Ejecutivo 1180 del 30 de mayo del 2012.

d) Reserva de capital; por Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, esta cuenta forma parte de los resultados acumulados. Esta reserva registraba los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares.

2.21 Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto; el 10% para todos los trabajadores en proporción al tiempo que hayan laborado durante un determinado ejercicio económico, y el 5% repartible para las cargas familiares que justifiquen los trabajadores.

2.22 Impuesto a la renta corriente y diferido.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente que es el que usualmente se liquida en el mes de abril del año siguiente; más el impuesto a la renta diferido; (nota 17), que representa las consecuencias fiscales de partidas temporarias deducibles e imponibles con efecto tributario futuro.

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo inicial de activo y pasivo diferido fueron dados de baja según Decreto Ejecutivo 1180 del 30 de mayo del 2012. No obstante, reconocemos activo por impuesto diferido por el beneficio fiscal que surgirá por la pérdida ocasionada en el ejercicio económico 2012.

a) El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual hasta el año 2010 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; y desde el año 2011 una reducción del 1% anual hasta alcanzar el 22% en el año 2013.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Además, si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye 10 puntos porcentuales. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado resulte mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto que prevalece será el valor del anticipo determinado.

b) El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. La compañía solo presenta activo diferido.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos del pasivo, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. revisa cada cierre contable los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones y ajustes de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.23 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- Los ingresos, costos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes que los mismos representan, independiente de la fecha en que se produzca su corriente monetaria o financiera. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los costos y gastos asociados necesarios.

2.24 Ventas, descuentos y devoluciones.- Las ventas son registradas a la fecha de emisión de las facturas por el método de realización. Los descuentos constituyen rebajas en ventas del 5% por pronto pago, 15% a las instituciones del Ministerio de Salud Pública y Seguro Social; y las devoluciones por anulación de facturas, siendo constituidas por mercadería no despachada al cliente, registrada inicialmente en ventas y reversada mediante notas de crédito.

2.25 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.

2.26 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda (US\$) según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****3. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	1.115	1.402
Bancos nacionales	<u>362.507</u>	<u>190.481</u>
Total	<u>363.622</u>	<u>191.883</u>

Bancos; representa fondos mantenidos en cuentas corrientes, principalmente en: Banco Bolivariano C.A. US\$ 247.002 (US\$ 139.527 en el 2011), Internacional S.A. US\$ 71.590 (US\$ 4.801 en el 2011), Banco Pichincha C.A. US\$ 41.679 (US\$ 33.886 en el 2011) y Helm Bank US\$ 2.237 (US\$ 12.267 en el 2011).

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Clientes	2.801.497	2.103.697
Cheques postfechados	150.501	170.977
Anticipo a proveedores locales	134.722	75.365
Anticipo a proveedores del exterior	405.929	211.823
Anticipos y préstamos a funcionarios y empleados	88.711	74.257
Deudores varios no relacionados	19.578	19.548
Deudores varios relacionados	275.601	629.664
Anticipos varios y otros	<u>53.128</u>	<u>15.296</u>
Subtotal	3'929.667	3'300.627
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(38.329)</u>	<u>(38.293)</u>
Total	<u>3'891.338</u>	<u>3.262.334</u>

Clientes; cuentas por cobrar constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente de: Junta de Beneficencia de Guayaquil US\$ 535.457 (US\$ 431.059 en el 2011), Hospital Guayaquil US\$ 151.262 (US\$ 26.111 en el 2011), Ecuafarmacias US\$ 49.154 (US\$ 93.722 en el 2011), Difare S.A. US\$ 292.519 (US\$ 163.506 en el 2011), SOLCA US\$ 242.554 (US\$ 127.383 en el 2011), Fideicomiso Titularización Omni Hospital US\$ 153.926 (US\$ 102.488 en el 2011); I.E.S.S. Teodoro Maldonado por US\$ 67.405 (US\$ 140.410 en el año 2011). No generan intereses, y el plazo para su recuperación es de hasta 90 días y en casos especiales hasta 120 días.

Cheques posfechados; constituyen cheques recibidos de clientes para ser depositados conforme acuerdo, en fechas posteriores.

Anticipos a proveedores del exterior; en los años 2012 y 2011 incluyen principalmente US\$ 405.929 y US\$ 183.115, respectivamente, anticipos entregados a Labotrade Spain para futuras importaciones; y anticipo proveedores locales, incluyen principalmente US\$ 121.032 y US\$ 65.109 respectivamente, entregados para mejoras de las instalaciones.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

Deudores varios relacionados; en los años 2012 y 2011 incluyen principalmente cuentas por cobrar a Labfarm S.A. por US\$ 143.821 y US\$ 629.664, respectivamente, y RIQZ S.A. US\$ 34.095 (año 2012) por préstamos para elaboración de productos farmacéuticos. No generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las provisiones para cuentas de dudoso recaudo, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	38.293	31.255
Provisión del año	3.089	6.456
Fusión Mesume S.A.	0	806
Castigos	(3.053)	(224)
Saldo al final del año	<u>38.329</u>	<u>38.293</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Línea fármacos y equipos médicos	7.228.361	2.758.067
Línea equipos e insumos médicos	814.271	3.748.012
Importaciones en tránsito	3.641	11.838
Otros	<u>0</u>	<u>2.520</u>
Subtotal	8.046.273	6.520.437
Provisión por valuación	(233.048)	(388.207)
Total	<u>7.813.225</u>	<u>6.132.230</u>

Línea Fármacos; corresponden aproximadamente a 150 ítems de las líneas Hospitalarias, Neuro – Psiquiátrica, Oncología, Anestesiología, entre otras. Además incluye equipos médicos por aproximadamente US\$ 3'282.174, entregados al Ministerio de Salud Pública en el año 2011 por venta facturada en abril 2 del 2013.

Línea insumos médicos; al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a equipos médicos tales como bombas de infusión Volumat ST, y equipos Neuronavegador, Torre laparoscopia y endoscopia, Neuromuscular autoclave a vapor – control.

Provisión por valuación de inventario; en el año 2011 representa provisión por implementación de NIIF's. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta disminuyó, por cuanto la Administración consideró que no requieren mayor provisión debido a que los precios de ciertos ítems de medicamentos mejoraron.

Al 31 de diciembre del 2012 existe contrato de prenda comercial sobre los inventarios por US\$ 303.424 (US\$ 428.469 en el año 2011) con Banco Bolivariano C.A., Banco Pichincha C.A. por US\$ 248.736 en el año 2011, y US\$ 630.870 con Banco internacional S.A. (US\$ 278.935 en el año 2011), para garantizar las obligaciones contraídas por la Compañía.(notas 11 y 12).

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****6. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	111.798	236.637
IVA pagado y retenciones de IVA	40.455	93.846
Seguros pagados por anticipado	<u>4.655</u>	<u>11.936</u>
Total	<u>156.908</u>	<u>342.419</u>

Crédito tributario; al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente saldo de retenciones en la fuente por los años 2012 y 2011 por US\$ 10.252 y US\$ 101.546, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, corresponden saldos por los años 2008 al 2010 y retenciones que nos han sido efectuadas en dicho año.

7. EQUIPOMÉDICOS Y MOBILIARIO

Durante los años 2011 y 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	AÑO 2012						Saldos a dic. 31, 2012
	Saldos a dic. 31, 2011	Ajustes NIIF	Saldo a Ene 1, 2012	Adiciones	Transferenc.	Ajustes y bajas	
	(US dólares)						
Equipos médicos	2.051.027	(54.244)	1.996.783	2.166.121	(22.802)		4.140.102
Instalaciones	1.575	(1.097)	478				478
Muebles de oficina	68.933	(6.611)	62.322				62.322
Equipos de oficina	30.713	(10.291)	20.422				20.422
Equipos de computación	47.451	(5.961)	41.490	35.072			76.562
Equipo de comunicación	887	(621)	266	8.210			8.476
Vehículos	370.220	(5.012)	365.208			(2.212)	362.996
Obras en proceso	331.590		331.590	197.031		13.242	541.863
Otros	<u>3.921</u>	<u>(3.921)</u>	-				<u>0</u>
Subtotal	2.906.317	(87.758)	2.818.559	2.406.434*	(22.802)	11.030	5.213.220
Depreciación acumulada	<u>(300.985)</u>	<u>70.090</u>	<u>(230.895)</u>	<u>(584.924)</u>	<u>0</u>	<u>2.212</u>	<u>(813.607)</u>
Total	<u>2.605.332</u>	<u>(17.668)</u>	<u>2.587.664</u>	<u>1.821.510</u>	<u>(22.802)</u>	<u>13.242*</u>	<u>4.399.613</u>

* Adiciones de activos fijos incluyen US\$ 89.732 de gastos ISD pendientes de pago, activos fijos neto para flujo de efectivo US\$ 2.329.944

	AÑO 2011						Saldos a dic. 31, 2011
	Saldos a dic. 31, 2010	Adiciones	Fusión MESUME	Transferenc.	Ajustes y bajas		
	(US dólares)						
Equipos médicos	331.042	2.102.384	42.112	(424.511)	0	2.051.027	
Instalaciones	1.575	0	0		0	1.575	
Muebles de oficina	45.446	37.346	750		(14.609)	68.933	
Equipos de oficina	16.778	3.848	11.534		(1.447)	30.713	
Equipos de computación	30.274	20.626	0		(3.449)	47.451	
Equipo de comunicación	887	0	0		0	887	
Vehículos	201.059	164.028	36.286		(31.153)	370.220	
Obras en proceso	122.303	211.355	0		(2.068)	331.590	
Otros	<u>3.921</u>	<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>3.921</u>	
Subtotal	753.285	2.539.587	90.682	(424.511)	(52.726)	2.906.317	
Depreciación acumulada	<u>(128.969)</u>	<u>(184.933)</u>	<u>(26.528)</u>	<u>0</u>	<u>39.445</u>	<u>(300.985)</u>	
Total	<u>624.316</u>	<u>2.354.654</u>	<u>64.154</u>	<u>(424.511)</u>	<u>(13.281)</u>	<u>2.605.332</u>	

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****7. EQUIPOS MÉDICOS Y MOBILIARIO (continuación)**

Compras de equipos por US\$ 2.1 millones en ambos años, corresponde principalmente a adquisiciones de equipos médicos tales como Volumat MC Agilia E, Bases Primea S.P.; Módulo DPS OrchestaSP. Al 31 de diciembre del 2012, equipos médicos por US\$ 2.307.941 están entregados en consignación en diversos clientes principalmente hospitales, como promoción para facilidad de ventas de medicamentos e insumo.

Transferencia por US\$ 22.802 a inventarios.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, existe contrato de prenda con reserva de dominio sobre vehículos y partes de repuestos por US\$ 133.108 y garantía prendaria sobre planta generadora de energía eléctrica por US\$ 6.400 a favor del Banco Bolivariano C.A., en garantía de préstamos (notas 11 y 12).

8. OTROS ACTIVOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, otros activos constituyen principalmente gastos de adecuaciones y mejoras diferidas, netas de amortización por US\$ 14.136 y US\$ 40.985, respectivamente; e intangibles por registro sanitario por US\$ 25.975 y US\$ 39.397, respectivamente.

Propiedades de inversión.- corresponde inmueble ubicado en vía Samborondon, registrado según avalúo catastral del Municipio de Samborondon con corte a diciembre 31 del 2011.

9. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, clientes y otras	3.891.338	3.262.334	3.891.338	3.262.334
Pasivos financieros				
- Préstamos bancarios corrientes	273.508	569.765	273.508	569.765
- Vencimientos corrientes de OLP	316.435	257.521	316.435	257.521
- Saldos de deuda a largo plazo	814.293	887.775	814.293	887.775
- Cuentas por pagar, proveedores	15'117.379	9'878.234	15'117.379	9'878.234

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar y pagar comerciales y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Préstamos bancarios corrientes, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Obligaciones a largo plazo y sus vencimientos corrientes, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****10. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	12.674.774	7.340.140
Anticipo de clientes	2.212.777	2.276.110
Compañía relacionada	825	0
Proveedores locales	229.003	40.432
Cuentas por pagar a terceros	0	53.767
Cuentas por pagar varias	<u>0</u>	<u>167.785</u>
Total	<u>15.117.379</u>	<u>9.878.234</u>

Proveedores del exterior; al 31 de diciembre del 2012 y 2011 están constituidos principalmente por facturas por pagar a: EvaxPharmaceuticalLLC US\$ 4.480.409 (US\$ 2.692.334 año 2011); FreseniusKabi US\$ 3.282.713 (US\$ 1.377.579 año 2011); Laboratorios Libra US\$ 1.192.306 (US\$ 541.418 año 2011);VandinServicesOversas LLC US\$ 722.864 PharmaceuticalSupplies LLC US\$ 591.060; en ambos años; BalmondProperties Ltda. US\$ 705.457 (US\$ 535.536 año 2011); GrifolsMerica Inc.US\$ 491.310 (US\$ 503.500 año 2011).

Los pasivos con proveedores del exterior, tienen plazos de 120 y 180 días. Los saldos con proveedores locales, entre 8 y 60 días. Estos saldos no causan intereses por mora.

Anticipos de clientes; en los años 2012 y 2011 representan principalmente anticipo recibido del Ministerio de Salud Pública por US\$ 2.063.508 para venta de equipos médicos; y en el año 2011, anticipo recibido de la Sra. María Gabriela Paredes por promesa de venta del inmueble US\$ 168.555.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	<u>Interés</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)		
<i><u>Préstamos Bancarios:</u></i>			
• <i>Banco Pichincha C.A.:</i>			
- Préstamo hipotecario, pagadero al vencimiento en junio 6 del 2012	11.20	0	115.000
- Préstamo hipotecario, pagadero cada 30 días, vence en mayo 11 del 2012	11.20	0	64.538
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en marzo 22 del 2013	11.20	81.767	0
• <i>Banco Bolivariano C.A. :</i>			
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en julio 6 del 2012.	11.08	0	87.520
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en noviembre 12 del 2012	11.08	0	183.333
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en mayo 27 del 2013	9.62	<u>62.520</u>	<u>0</u>
Subtotal pasan		144.287	450.391

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****11. OBLIGACIONES BANCARIAS (continuación)**

	Interés	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Subtotal vienen		<u>144.287</u>	<u>450.391</u>
• <i>Banco Internacional S.A.:</i>			
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en julio 22 del 2012	11.23	0	119.374
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en marzo 25 del 2013	9.00	77.540	0
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en agosto 30 del 2013	9.00	<u>51.681</u>	<u>0</u>
Total		<u>273.508</u>	<u>569.765</u>

Las obligaciones con Banco del Pichincha C.A. corresponden a operación de préstamo garantizada con un bien inmueble de la Compañía relacionada RIQZ S.A.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	Interés	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
<i>Préstamos Bancarios</i>			
• <i>Banco del Pichincha C.A.:</i>			
- Préstamo hipotecario sobre inmueble propiedad de terceros, pagadero cada 30 días, vence en octubre 1 del 2014.	11,20	23.635	34.630
- Préstamo auto seguro comercial pagadero cada 30 días, vence en julio 21 del 2014	9.74	7.318	10.866
- Préstamo auto seguro consumo pagadero cada 30 días, vence en diciembre 20 del 2014	9.74	7.611	10.825
• <i>Banco Bolivariano C.A.:</i>			
- Préstamo vehículo comercial pagadero cada 30 días, vence en enero 2 del 2014	11.08	4.511	8.210
- Préstamo vehículo comercial pagadero cada 30 días, vence en julio 1 del 2013.	11.08	26.642	68.395
- Préstamo partes de equipos prendario pagadero cada 30 días, vence en diciembre 4 del 2013.	9.62	9.935	19.870
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en febrero 14 del 2014	10.21	77.778	0
• <i>Banco Internacional S.A.:</i> Préstamo con contrato de prenda comercial e hipotecario, pagadero hasta mayo 30 del 2013	9.50	90.798	260.000
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en junio 3 del 2014	9.00	150.000	0
• <i>Helm Bank:</i> Préstamo con crédito comercial sin fecha de vencimiento. (Montode préstamo por US\$ 750.000)	4.00	<u>732.500</u>	<u>732.500</u>
Subtotal		1.130.728	1.145.296
(-) Vencimientos corrientes		<u>(316.435)</u>	<u>(257.521)</u>
Total a largo plazo		<u>814.293</u>	<u>887.775</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidos principalmente por las siguientes provisiones y retenciones de impuestos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta, provisión	0	102.427
Retenciones de IVA	7.667	2.828
Retenciones de impuesto a la renta	20.116	24.217
IVA por ventas	0	0
Otras retenciones	<u>0</u>	<u>121</u>
Total	<u>27.783</u>	<u>129.593</u>

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	165.055	100.791
Intereses por pagar	6.841	4.893
Participación de empleados	0	77.908
Otros	<u>33.515</u>	<u>5.313</u>
Total	<u>205.411</u>	<u>188.905</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldos a enero 1ro.	100.791	48.716
Provisiones	599.351	319.030
Reclasificación	0	128
Pagos	(535.087)	(267.083)
Saldos a diciembre 31	<u>165.055</u>	<u>100.791</u>

15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

15.1. Gestión de riesgos financieros; en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Corporación Farmacéutica Medisumi S.A al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

A continuación presentamos una definición de los riesgos inherentes que enfrenta Corporación Farmacéutica Medisumi S.A, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

15.2 Riesgo de tasas de interés; la Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos principalmente a tasas de interés reajustables y ocasionalmente a tasa fija y las cuentas por cobrar no generan intereses.

15.3 Riesgo de crédito; el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. El negocio de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. es a crédito, siendo razonablemente cobrable la cartera, por lo cual no requiere mayor provisión por incobrabilidad. En la ciudad de Quito existe un local de apoyo para ventas. Para mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos se reciben cheques a fecha. La Compañía cuenta con agentes vendedores-recaudadores que optimizan la cobranzas.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre Ministerio y Áreas de Salud Públicas, Juntas de Beneficencias, hospitales, clínicas, farmacias ubicados en diversas ciudades del país. La evaluación de crédito continúa se realiza mediante requerimiento de solicitud de crédito y su respectiva evaluación. También existen cuentas por cobrar a partes relacionadas totalmente cobrables.

15.4 Riesgo de liquidez; la Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, manteniendo un esquema financiero apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo cuentas por pagar con proveedores del exterior a 180 días, préstamos a instituciones financieras a corto plazo y largo plazo conforme a los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.5 Riesgo de capital; la Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.6 La Gerencia revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital, asegurando una justa distribución anual de dividendos.

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. acumula provisión para jubilación patronal y desahucio, en base a estudio actuarial al 31 de diciembre del 2011, calculados por Actuaría Cía. Ltda., como sigue:

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)**

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31 del 2011, NEC	14.468	5.809	20.277
Ajuste en aplicación de NIIF	<u>13.849</u>	<u>5.304</u>	<u>19.153</u>
Saldos a diciembre 31 del 2011 y 2012, NIIF	<u>28.317</u>	<u>11.113</u>	<u>39.430</u>
Aumento en reserva proyectada	<u>17.001</u>	<u>5.733</u>	<u>22.734</u>
Neto proyectado a diciembre 31 del 2012	<u>45.318</u>	<u>16.846</u>	(A) <u>62.164</u>

(A) Proyección de provisión no registrada por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2011 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tabla de mortalidad	Tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002.	-
Tasa de conmutación actuarial	7%	7%
Tasa de incremento de pensiones	3%	3%
Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan	N/A	N/A
Costos financieros	US\$ 1.013	US\$ 407
Costo laboral por servicio	US\$ 8.372	US\$ 3.539

17. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

a) Impuesto a la renta corriente

En el período 2012, la compañía presentó pérdida tributaria aún considerando gastos no deducibles y deducciones para efecto de la determinación de la base imponible. La determinación de la base imponible para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año 2011, fue realizada por la Administración como sigue:

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****17. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

		<u>2012</u>	<u>2011*</u>
		(US dólares)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(A)	(810.830)	515.370
(-) Participación a empleados (15%)	(B)	<u>0</u>	(<u>77.306</u>)
Subtotal		(810.830)	438.064
(+) Gastos no deducibles		100.211	82.905
(-) Amortización de pérdidas años anteriores		0	(6.556)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		(34.440)	(8.231)
(-) Deducción por incremento neto de empleados		<u>0</u>	(<u>79.404</u>)
Base imponible para impuesto a la renta		(<u>745.059</u>)	<u>426.778</u>
Impuesto a la renta 24% el año 2011(C1)		0	(102.427)
Anticipo calculado	(C2)	119.488	75.194
Impuesto a la renta definitivo	(C)	(<u>119.488</u>)	(<u>102.427</u>)
Pérdida/utilidad neta (A-B-C)		(<u>930.318</u>)	<u>335.637</u>

* Resultados determinados conforme a NEC.

Al 10 de mayo del 2013, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas, y no existen glosas por justificar o liquidar. De conformidad con la Ley de Equidad Tributaria de diciembre 30 del 2007, la facultad tributaria caduca en 7 años.

b) Impuesto a la renta diferido (IRD)

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía considera el registro de activo por IRD, por el beneficio futuro al considerar como gasto deducible la provisión para jubilación patronal de trabajadores registrada con cargo a resultados por adopción de NIIF. En junio del 2012, mediante circular SRI No. NAC-DGECCGC12-00009 del 24 de Mayo del 2012, el SRI prohibió que en la conciliación tributaria se considere este crédito fiscal, por tanto el saldo al 31 de diciembre del 2012, fue reversado este beneficio.

El activo por impuestos diferidos por pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de los beneficios fiscales futuros. La Compañía reconoció activos por impuesto diferido por US\$ 163.914 proveniente de la pérdida del ejercicio fiscal 2012 US\$ 745.059 de los cuales se estima compensar aproximadamente el 22% de dicho importe entre el 2013 y 2017.

El movimiento de las cuentas activo y pasivo por impuesto a la renta diferido durante el año 2012 fue el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	(US dólares)	
• Efecto tributario del impuesto a la renta sobre activos revalorizados neto de valor residual, cuya depreciación no es fiscalmente deducible: base US\$ 73.409		16.308
• Reconocimiento proveniente de la provisión por jubilación patronal para trabajadores menores a 10 años: base US\$ 28.317	6.513	0
• Menos, reversión por ajuste	-	(<u>1.264</u>)
Saldo al final del año de transición, diciembre 31 del 2011	6.513	15.044
• Reverso, reforma al RLRTI	(6.513)	(15.044)
• Constitución de activo diferido por beneficio tributario	<u>163.914</u>	-
Saldo de IRD al 31 de diciembre del 2012	<u>163.914</u>	<u>0</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****17. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

En junio del 2012 la compañía efectuó el reverso de este pasivo por impuesto a la renta diferido - IRD, con crédito a superávit por revalorización, por cuanto una reforma al reglamento LORTI (RO. No. 727) estableció que, el gasto de depreciación por revalorización que era considerado fiscalmente como “gasto no deducible” causante del IRD, a partir del año 2013 será considerado como gasto deducible.

c) Precios de transferencia

De acuerdo con Resolución No. 286 de abril 17 del 2009 del Servicio de Rentas Internas es obligatorio a partir del año 2009 la presentación del informe Integral de Precios de Transferencia para aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5'000.000; y la presentación del Anexo de Operaciones con Partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$ 3'000.000.

Por el año fiscal 2012, la Administración procederá a preparar el anexo con partes relacionadas porque sus compras a un proveedor supera el rango de los US\$ 3 millones. En el año 2011, la administración consideró que no mantiene transacciones u operaciones con partes relacionadas del exterior que requieran la preparación de la información antes mencionada.

d) Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, MEDISUMI S.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) 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. Posteriormente en la fusión con MESUME el capital social aumentó en US\$ 60.400 (total US\$ 180.400) constituido por 18.040 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10 cada una distribuidas como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor</u>
	<u>%</u>	<u>nominal</u>	<u>%</u>	<u>nominal</u>
		(US dólares)		(US dólares)
RIQZ S.A.		0	99,99	180.380
Vladimir Paredes Álava	50,00	90.200	0,01	20
Pablo Paredes Álava	<u>50,00</u>	<u>90.200</u>	<u>0,00</u>	<u>0</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>180.400</u>	<u>100,00</u>	<u>180.400</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)**

Con fecha 17 de septiembre del 2012, la compañía RIQZ S.A. transfirió a favor de los señores Pablo José Paredes Álava y Vladimir Paredes Álava 9.020 y 9.018 acciones ordinarias y nominativas, respectivamente.

- b) Aportes para futuras capitalizaciones.-Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden principalmente a aportes realizados en efectivo por los accionistas provenientes de años anteriores.
- c) 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 futuras o para aumentos de capital.
- d) Superávit por revalorización.- Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta corresponde a los reavalúos de vehículos y propiedades de inversión por US\$ 28.240 y US\$ 128.122, respectivamente, las cuales fueron efectuadas por única vez en el transcurso del año 2011, aplicable al inicio y final del año de transición 2011 y reclasificación del impuesto a la renta diferido por US\$ 15.044.

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta puede ser: a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, b) utilizado en absorber pérdidas o, c) devuelto en caso de liquidación de la compañía.

- e) Resultados acumulados.-

<u>Transacciones que originaron ajustes</u>	<u>Inicio del año de transición</u>	<u>Ajustes adicionales</u> (US dólares)	<u>Final del año de transición</u>
<u>Ajustes implementación NIIF inicio y final de transacción</u>			
• Provisión por valuación de inventarios	(301.626)	(86.581)	(388.207)
• Provisión para jubilación patronal y desahucio; corresponde a los estudios actuariales acumulados hasta el 31 de diciembre del 2010 y 2011; antes no hubo provisión en libros (nota 16).	(20.277)	(19.153)	(39.430)
• Mayor gasto depreciación del año 2011, debido al efecto de la menor vida útil.	0	(46.158)	(46.158)
• Depreciación propiedades de inversión	0	(1.660)	(1.660)
• Activo diferido, por provisión empleados menores a 10 años		6.513	6.513
• Otros ajustes	<u>0</u>	<u>3.878</u>	<u>3.878</u>
Total	<u>(321.903)</u>	<u>(143.161)</u>	<u>(465.064)</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)**

	<u>Efecto NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
Saldo según diciembre 31, 2011 según NEC		419.152	419.152
Ajustes implementación NIIF inicio y final de transacción	(315.390)	(149.674)	(465.064)
Saldo diciembre 31, 2011 según NIIF	(315.390)	269.478	(45.912)
Reverso activo diferido	(6.513)		(6.513)
Activo por impuesto a la renta diferido, beneficio fiscal		163.913	163.913
Reverso parcial valuación de inventario	155.159		155.159
Pérdida del ejercicio		(930.318)	(930.318)
Saldo diciembre 31, 2012 según NIIF	<u>(166.744)</u>	<u>(496.927)</u>	<u>(663.671)</u>

19. VENTAS BRUTAS, DESCUENTOS, DEVOLUCIONES EN VENTA Y FACTURACIÓN ANULADA MEDIANTE EMISIÓN DE NOTAS DE CRÉDITO

Durante los años 2012 y 2011, las ventas por operaciones continuas se conformaron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Ventas:		
• Ventas 0%	20.189.788	20.248.540
• Ventas 12%	<u>19.538.348</u>	<u>9.254.568</u>
Subtotal	39.728.136	29.503.108
Otras ventas	<u>0</u>	<u>554</u>
Total ventas brutas	39.728.136	29.503.662
(-) Descuentos en ventas	(1.464.201)	(1.259.332)
(-) Devoluciones y anulaciones	<u>(24.915.114)</u>	<u>(15.466.570)</u>
Total ventas netas	13.348.821	12.777.760
(-) Costos de Ventas	<u>(9.725.323)</u>	<u>(9.170.189)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>3.623.498</u>	<u>3.607.571</u>

Devoluciones por anulación de facturas, constituidas por mercadería no despachada al cliente, siendo registrada inicialmente en ventas y reversada mediante notas de crédito.

A partir del año 2011, la Administración de Medisumi S.A. informa separadamente el rubro de devoluciones y facturación anulada, segmento importante por la serie de anulación de facturas principalmente a clientes del sector público, las cuales no son devoluciones de ventas sino anulación de facturas a través de notas de crédito, situación que altera la lectura analítica del costo de ventas.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Facturación anulada	24.464.205	14.934.072
Devoluciones en ventas	<u>450.909</u>	<u>532.498</u>
Total devoluciones y anulaciones	<u>24.915.114</u>	<u>15.466.570</u>

Descuentos en ventas; constituyen rebajas del 5% por pronto pago, 15% a las instituciones del Ministerio de Salud Pública y Seguro Social.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>Administrativos</u>		<u>Ventas</u>	
	(US dólares)			
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios	47.230	34.533	392	21.947
Adecuación de instalaciones y manten.	20.985	145.909	890	51.732
Sueldos, salarios y comisiones	442.245	273.807	621.525	572.339
Servicios básicos	97.692	35.204	23.759	62.790
Beneficios sociales	213.294	130.005	275.709	241.293
Guardianía y seguridad	88.010	63.501	0	55.655
Seguros	134.077	31.581	72.407	123.502
Útiles de oficina	54.377	14.749	8.007	33.420
Combustible y lubricantes	11.346	6.515	9.129	21.577
ISD, otros impuestos y contribuciones	24.288	30.267	298.200	207.744
Cuotas y suscripciones	2.528	745	703	2.753
Servicios prestados	56.200	1.253	33.736	18.077
Concurso y capacitación	7.124	1.411	2.463	24.219
Notarizaciones	8.980	6.208	0	8.045
Comisiones	0	0	152.238	108.354
Flete en ventas	18.300	0	7.246	46.055
Gastos de alimentación	0	2.166	0	11.738
Mantenimiento de registro sanitario	0	0	25.638	39.068
Bonificaciones e indemnizaciones	900	7.588	26.906	0
Servicios prestados	109.445	72.647	63.771	69.614
Gastos de viaje	27.640	21.493	60.529	66.210
Promociones y publicidad	0	0	11.218	0
Varios	<u>139.761</u>	<u>68.944</u>	<u>232.230</u>	<u>350.916</u>
Total	<u>1.504.422</u>	<u>948.526</u>	<u>1.926.696</u>	<u>2.137.048</u>

21. DEPRECIACIONES, PROVISIONES Y AMORTIZACIONES

Durante los años 2012 y 2011, fueron causadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (US dólares) ...	
Depreciaciones	584.924	236.926
Amortización de intangibles	40.270	27.222
Provisión para cuentas incobrables	<u>3.089</u>	<u>6.456</u>
Total	<u>628.283</u>	<u>270.604</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****22. OTROS INGRESOS**

En el año 2012, constituyen principalmente reclasificación de cuentas por condonación de deudas con proveedores del exterior de Paradigme, Farma internacional y Nipro por US\$ 47.203. En el año 2011 constituyen principalmente notas de créditos de Laboratorio Sanderson por reconocimiento en volumen de compras por US\$ 81.500.

En el año 2012 notas de crédito similares concedidas por el proveedor Evax Pharmaceutical por US\$ 498.342, fueron registradas con crédito a costo de venta US\$ 408.734 e inventarios (US\$ 89.608).

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en notas 4, 10 y 18, no existen otros importantes con partes relacionadas que debamos mencionar. Durante los años 2012 y 2011 las principales transacciones con partes relacionadas, fueron efectuadas como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<i>Laboratorios Farmacéuticos Labfarm del Ecuador S.A</i>		
Compras de medicamentos	1.381.658	548.416
Préstamos entregados	877.800	997.757
<i>RIQZ S.A.</i>		
Préstamos entregados	34.095	14.356
Préstamos recibidos	0	21.353

La compensación a los ejecutivos y miembros claves de la gerencia durante los años 2012 y 2011, fue la siguiente:

Sueldos y beneficios sociales	77.138	80.000
-------------------------------	--------	--------

24. COMPROMISOS CONTINGENCIAS

La Administración de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. considera que no existen activos ni pasivos contingentes que requieran provisiones o revelaciones al 31 de diciembre del 2012. Tampoco existen demandas ni juicios en que la compañía intervenga como actora o demandada y que a merite reconocer alguna obligación.

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 10 del 2013 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que excepto por la venta significativa al Ministerio de Salud Pública que se concretó en abril del 2013 por US\$ 4.6 millones gestionada desde el año 2011, no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2012.