

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

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.

La compañía no cotiza en Mercado de valores. No es controladora de ninguna entidad. Los estados financieros del año 2013 fueron emitidos la cuarta semana de marzo del 2014 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas hasta el 30 de abril del 2014.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación describimos las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1 Bases de preparación.- Los estados financieros de Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 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 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Declaración de cumplimiento.- 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.

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 Valor razonable 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

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Beneficios a los empleados	Cambia significativamente el reconocimiento y la valoración del gasto por pensiones definidas	Enero 1 del 2014
NIC 39	Instrumentos financieros; Reconocimiento y medición	Norma parcialmente revisada; en transición hasta aplicar NIIF 9.	Enero 1 del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	En noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.	Se determinará cuando se finalicen las fases pendientes

Mejoras a las NIIF: Corresponde a varias de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 9, NIIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 37, NIC 38, NIC 39, NIC 40. Su aplicación es para períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio del 2014.

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 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 períodos actuales como futuros.

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.

2.6 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.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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.

- 2.7 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 financieras 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.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 20122. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- 2.8 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.

- 2.9 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocia 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.

- 2.10 Inventarios.- Están valorizados 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. Hasta el año 2012 excluía el de Impuesto a la salida de divisas; debidamente costeados a partir del año 2013.

- 2.11 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.

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	Entre 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%

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Cambio en estimación contable.-Durante el año 2013 la administración procedió a estimar una mayor vida útil a los equipos médicos: Volumat (bombas) y bases y módulos -inyectora, a través de un análisis realizado por la Administración sobre la vida útil razonable, incrementando la vida útil de 5 a 10 años.

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

2.13 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.

2.14 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 commutación 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.

2.15 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.

2.16 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).

2.17 Resultados acumulados.- Comprende: a) la utilidad 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) Utilidad neta; representa la utilidad 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

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 20122. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.ICLCPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, la 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.

2.18 Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta; 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.

2.19 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 pasivo diferido fue dado de baja según Decreto Ejecutivo 1180 del 30 de mayo del 2012 (depreciación por revalorización). 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 a partir del año 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades en general (23% en el año 2012).

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.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 20122. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

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.

2.20 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.

2.21 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.

2.22 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.

2.23 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> (%)
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Caja	1.651	1.115
Bancos nacionales	<u>546.402</u>	<u>362.507</u>
Total	<u>548.053</u>	<u>363.622</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****3. EFFECTIVO Y BANCOS (continuación)**

Bancos; representa fondos mantenidos en cuentas corrientes, en: Banco Bolivariano C.A. US\$ 420.811 (US\$ 247.002 en el 2012), Internacional S.A. US\$ 68.158 (US\$ 71.590 en el 2012), Banco Pichincha C.A. US\$ 45.698 (US\$ 41.679 en el 2012) y Helm Bank US\$ 11.720 (US\$ 2.237 en el 2012).

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Clientes	3.871.893	2.801.497
Cheques postfechados y protestados	337.010	150.501
Anticipo a proveedores locales	27.973	134.722
Anticipo a proveedores del exterior	712.059	405.929
Anticipos y préstamos a funcionarios y empleados	19.378	88.711
Deudores varios	2.091	19.578
Compañías relacionadas (deudores varios)	159.546	275.601
Anticipos varios y otros	47.795	53.128
Subtotal	5.177.745	3.929.667
(-) Provisión para cuentas incobrables	(52.352)	(38.329)
Total	<u>5.125.393</u>	<u>3.891.338</u>

Clientes; representan cuentas por cobrar constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente de: Junta de Beneficencia de Guayaquil US\$ 940.287 (US\$ 535.457 en el 2012), Hospital Guayaquil US\$15.623 (US\$ 151.262 en el 2012), Difare S.A. US\$197.885 (US\$ 292.519 en el 2012), SOLCA US\$253.750 (US\$ 242.554 en el 2012), Fideicomiso Titularización Omni Hospital US\$410.375 (US\$ 153.926 en el 2012); I.E.S.S. Teodoro Maldonado por US\$ 298.770 (US\$ 67.405 en el año 2012). No generan intereses, y el plazo para su recuperación es de hasta 90 días y en casos especiales hasta 120 días.

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

Anticipos a proveedores del exterior; en los años 2013 y 2012 corresponden principalmente US\$ 698.641 y US\$ 405.929, respectivamente, anticipos entregados a Labotrade Spain para futuras importaciones; y anticipo proveedores locales, incluyen principalmente US\$ 26.554 y 121.032 respectivamente, entregados para mejoras de las instalaciones.

Compañías relacionadas; en los años 2013 y 2012 incluyen principalmente cuentas por cobrar a Labfarm S.A. por US\$ 148.629 y US\$ 143.821, 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.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las provisiones para cuentas de dudoso recaudo, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	38.329	38.293
Provisión del año	14.023	3.089
Castigos	<u>0</u>	<u>(3.053)</u>
Saldo al final del año	<u>52.352</u>	<u>38.329</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Línea fármacos y equipos médicos	4.368.184	7.228.361
Línea equipos e insumos médicos	880.444	814.271
Importaciones en tránsito	<u>25.191</u>	<u>3.641</u>
Subtotal	5.273.819	8.046.273
Provisión por valuación	(290.478)	(233.048)
Provisión por obsolescencia, nota 20	<u>(361.206)</u>	<u>(0)</u>
Total	<u>4.622.135</u>	<u>7.813.225</u>

Línea Fármacos; medicamentos corresponden aproximadamente a 150 ítems de las líneas Hospitalarias, Neuro – Psiquiátrica, Oncología, Anestesiología, entre otras.

Línea insumos médicos; al 31 de diciembre de 2013 corresponde a insumos utilizados para equipos médicos tales como bombas de infusión VolumatST y MC Agilia, Bomba de alimentación enteral, Set de infusión VL, entre otros.

Provisión por obsolescencia de inventarios; al 31 de diciembre del 2013, representa provisión por medicinas caducadas y pronto a caducar (fecha de vencimiento hasta marzo del 2014). Excluye al medicamento "Voluven 6%", por US\$ 274.000 por cuanto este producto será recuperable mediante nota de crédito, pendiente de recibir por parte del proveedor.

Al 31 de diciembre del 2013, existe contrato de prenda comercial sobre los inventarios por US\$ 133.169 (US\$ 303.424 en el año 2012) con Banco Bolivariano C.A., Banco Pichincha C.A. por US\$ 248.736 y US\$ 630.870 con Banco Internacional S.A. en ambos años, 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 2013 Y 20126. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están constituidos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	24.325	111.798
IVA pagado y retenciones de IVA	0	40.455
Seguros pagados por anticipado	<u>8.022</u>	<u>4.655</u>
Total	<u>32.347</u>	<u>156.908</u>

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden asaldos de retenciones en la fuente por los años 2012 y 2011, los cuales fueron compensados en el 2013.

7. EQUIPOS MÉDICOS Y MOBILIARIO

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

 AÑO 2013						
	Saldos a	Adiciones	Transferenc.	Bajas y ventas	Ajustes	Saldos a	
	dic. 31, 2012					dic. 31, 2013	
 (US dólares)						
Equipos médicos	4.140.102	716.629	(25.992)	(9.730)		4.821.009	
Instalaciones	478			(478)		0	
Muebles de oficina	62.322	1.929		(23.465)		40.786	
Equipos de oficina	20.422	7.974		(5.650)		22.746	
Equipos de computación	76.562	5.387		(5.189)		76.760	
Equipo de comunicación	8.476			(266)		8.210	
Vehículos	362.996			(175.484)		187.512	
Obras en proceso B)	<u>541.863</u>					<u>541.863</u>	
Subtotal	5.213.220	731.919	(25.992)	(220.262)	0	5.698.886	
Depreciación acumulada	<u>(813.607)</u>	<u>(480.735)</u>	<u>903</u>	<u>67.536</u>	<u>320.927</u>	<u>(904.977)</u>	
Total	<u>4.399.613</u>	<u>251.184</u>	<u>(25.089)</u>	<u>(152.726)</u>	<u>320.927</u>	<u>4.793.909</u>	
 AÑO 2012						
	Saldos a	Ajustes	Saldo a	Adiciones	Transferenc.	Ajustes y bajas	Saldos a
	dic. 31, 2011	NIIF	Ene 1, 2012				dic. 31, 2012
 (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 B)	331.590		331.590	197.031		13.242	541.863
Otros	3.921	(3.921)					0
Subtotal	2.906.317	(87.758)	2.818.559	2.406.434A)	(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>

A) 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

B) Obras en proceso, están realizadas en inmueble utilizado por la compañía en el cantón Durán, que el 31 de diciembre fue de propiedad de una compañía relacionada y en enero 9 del 2014 transferido a Medisumi S.A. según escritura de compra-venta de

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****7. EQUIPOS MÉDICOS Y MOBILIARIO (continuación)**

Compras de equipos por US\$716.629 en el año 2013, (US\$ 2,1 millones año 2012), corresponde principalmente a adquisiciones de equipos médicos tales como Volumat MC Agilia, Monitor Bis, Amplificador con cable, entre otros. Al 31 de diciembre del 2013, equipos médicos por US\$ 3.508.685 están entregados en consignación en diversos clientes principalmente hospitales, como promoción para facilidad de ventas de medicamentos e insumo.

Ajuste por US\$ 320.926 con cargo a resultados acumulados, corresponde a cambio de estimación contable de vidas útiles de 28 equipos médicos tales como bombas Volumat, bases y módulos primeas y equipos de anestesiología comprados al proveedor Kabi.

Transferencia por US\$ 25.992 a inventarios.

Al 31 de diciembre del 2013, existe contrato de prenda con reserva de dominio sobre vehículos y partes de repuestos por US\$ 14.108 (US\$ 133.108 en el año 2012) 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).

Adicionalmente existe un inmueble garantizado en Bco. Internacional por operación de préstamo concedido a la compañía relacionada LABFARM S.A.

8. PROPIEDAD DE INVERSIÓN Y OTROS ACTIVOS

Propiedad de inversión.- corresponde a un inmueble ubicado en la vía a Samborondón, registrado según avalúo catastral del Municipio de Samborondón con corte a diciembre 31 del 2011 por US\$ 131.945, neto de depreciación.

Otros activos.- en el año 2012 constituyen principalmente gastos de adecuaciones y mejoras diferidas, netas de amortización por US\$ 14.136; e intangibles por registro sanitario por US\$ 25.975. Al 31 de diciembre del 2013, se encuentran totalmente amortizadas.

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.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, clientes y otras	5.125.393	3.891.338	5.125.393	3.891.338
Pasivos financieros				
- Préstamos bancarios corrientes	0	273.508	0	273.508
- Vencimientos corrientes de OLP	139.822	316.435	139.822	316.435
- Saldos de deuda a largo plazo	732.500	814.293	732.500	814.293
- Cuentas por pagar, proveedores	12.562.555	15.117.379	12.562.555	15.117.379

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

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 20129. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (continuación)

- Préstamos bancarios corrientes, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, sin costo adicional que amortizar.
- 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.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	12.286.967	12.674.774
Anticipo de clientes	117.600	2.212.777
Compañía relacionada	1.363	825
Proveedores locales	<u>156.625</u>	<u>229.003</u>
Total	<u>12.562.555</u>	<u>15.117.379</u>

Proveedores del exterior; al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están constituidos principalmente por facturas por pagar a: Evax Pharmaceutical LLC US\$ 5.835.796 (US\$ 4.480.409 año 2012); Fresenius Kabi US\$ 3.517.411 (US\$ 3.282.713 año 2012); Laboratorios Libra US\$ 833.125 (US\$ 1.192.306 año 2012); Grifols Merica Inc. US\$ 691.200 (US\$ 491.310 año 2012); Balmond Properties Ltda. por US\$ 705.457 en el año 2012.

Los pasivos con proveedores del exterior, incluyen facturas vencidas de los años 2012 y 2013, ordinariamente tienen plazos de 90 hasta 180 días. Los saldos con proveedores locales, entre 30 y 60 días. Estas cuentas por pagar no causan intereses.

Anticipos de clientes; en el año 2012 representa principalmente anticipo recibido del Ministerio de Salud Pública por US\$ 2.063.508 para venta de equipos médicos.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>Interés</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
<u>Préstamos Bancarios:</u>			
• Banco Pichincha C.A.:			
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en marzo 22 del 2013	11.20	0	81.767
• Banco Bolivariano C.A.:			
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en mayo 27 del 2013	9.62	20	62.520
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en marzo 25 del 2013	9.00	0	77.540
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días, vence en agosto 30 del 2013	9.00	<u>0</u>	<u>51.681</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****12. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>Interés</u>	<u>2013</u> (US dólares)	<u>2012</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	0	23.635
- Préstamo auto seguro comercial pagadero cada 30 días, vence en julio 21 del 2014	9,74	2.697	7.318
- Préstamo auto seguro consumo pagadero cada 30 días, vence en diciembre 20 del 2014	9,74	4.017	7.611
• <i>Banco Bolivariano C.A.:</i>			
- Préstamo vehículo comercial pagadero cada 30 días, vence en enero 2 del 2014	11,08	366	4.511
- Préstamo vehículo comercial pagadero cada 30 días, vence en julio 1 del 2013.	11,08	0	26.642
- Préstamo partes de equipos prendario pagadero cada 30 días, vence en diciembre 4 del 2013.	9,62	0	9.935
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en febrero 14 del 2014	10,21	11.111	77.778
• <i>Banco Internacional S.A.:</i> Préstamo con contrato de prenda comercial e hipotecario, pagadero hasta mayo 30 del 2013			
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en junio 3 del 2014	9,50	0	90.798
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en junio 3 del 2014	9,00	52.258	150.000
- Préstamo prendario, pagadero cada 30 días vence en agosto 12 del 2014	9,76	69.373	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		872.322	1.130.728
(-) Vencimientos corrientes		(139.822)	(316.435)
Total a largo plazo		<u>732.500</u>	<u>814.293</u>

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están constituidos principalmente por las siguientes provisiones y retenciones de impuestos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Retenciones de IVA	1.914	7.667
Retenciones de impuesto a la renta	10.263	20.116
IVA por ventas	29.982	0
Impuesto a la salida de divisas, provisión	<u>523.470</u>	<u>0</u>
Total	<u>565.629</u>	<u>27.783</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 201214. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están constituidos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	184.975	165.055
Intereses por pagar	727	6.841
Participación de empleados	189.590	0
Otros	<u>10.290</u>	<u>33.515</u>
Total	<u>385.582</u>	<u>205.411</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldos a enero 1ro.	165.055	100.791
Provisiones	653.133	599.351
Reclasificación	(2.610)	0
Pagos	<u>(630.603)</u>	<u>(535.087)</u>
Saldos a diciembre 31	<u>184.975</u>	<u>165.055</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.

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 un riesgo bajo en la tasa de interés, debido a que su principal pasivo con proveedores del exterior no causa costo financiero; mantiene préstamos bancarios con tasas de interés reajustables que representan el 1% del total de los pasivos, y la única obligación a largo plazo causa interés bajo del 4%. 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

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****15. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

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 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. No obstante, una parte de las cuentas con proveedores del exterior se encuentran vencidas.

- 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. En el año 2013 se logró superar la operación deficitaria del año anterior.

- 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 2013 y 2012, Corporación Farmacéutica Medisumi S.A. acumula provisión para jubilación patronal y desahucio, en base a estudio actuarial al 31 de diciembre del 2013, calculados por Actuaría Cía. Ltda., como sigue:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldo a diciembre 31 del 2012, NIIF	28.317	11.113	39.430
(+) Provisión con cargo a resultados acum(2012)	15.119	5.583	20.702
(+) Provisión con cargo a gastos	23.094	11.856	34.950
(-) Pagos	0	(1.281)	(1.281)
Saldos a diciembre 31 del 2013	<u>66.530</u>	<u>27.271</u>	<u>93.801</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (continuación)**

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2013 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\$ 3.041	US\$ 1.169
Costo laboral por servicio	US\$ 18.485	US\$ 6.452

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 2013 y 2012 son los siguientes:

a) Impuesto a la renta corriente

La determinación de la base imponible para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta por los años 2013 y 2012, fue realizada por la Administración como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio (A)	1.263.932	(810.830)
(-) Participación a empleados (15%) (B)	(189.590)	0
Subtotal	1.074.342	(810.830)
(+) Gastos no deducibles	668.906	100.211
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	(435.812)	0
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	(34.440)
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1.307.436</u>	<u>(745.059)</u>
Impuesto a la renta 22% (23% año 2012) (C1)	287.636	0
Anticipo determinado (C2)	<u>135.954</u>	<u>119.488</u>
Impuesto a la renta (mayor entre C1 y C2)	(287.636)	(119.488)
Impuesto a la renta diferido, US\$ 435.812 * 22%	(95.879)	0
Total impuesto a renta (C)	<u>(383.515)</u>	<u>(119.488)</u>
Utilidad (pérdida) neta (A-B-C)	<u>690.827</u>	<u>(930.318)</u>

Al 4 de abril del 2014, 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)

El activo por impuestos diferidos por pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores se reconoce en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de los beneficios fiscales futuros. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía reconoció activos por impuesto diferido por US\$ 163.914 proveniente de la pérdida estimada del ejercicio fiscal 2012 US\$ 745.059 de la cual US\$ 435.812 fue amortizada en el año 2013 y la diferencia se estima compensar hasta el año 2017.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 201217. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

El movimiento de las cuentas activo y pasivo por impuesto a la renta diferido durante los años 2012 y 2013, fue el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	(US dólares)	
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>163.913</u>	<u>0</u>
Saldo de IRD al 31 de diciembre del 2012	163.913	0
▪ Beneficio fiscal del 1er. año	<u>(95.879)</u>	<u>0</u>
Saldo de IRD al 31 de diciembre del 2013	<u>68.034</u>	<u>0</u>

En junio del 2012 la compañía efectuó el reverso del 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 NAC-DGERCGC13-00011 publicada en Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013 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 locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 y la presentación del Anexo de Operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000.

De acuerdo con el art. 23 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Administración tributaria también está facultada a determinar los ingresos, costos y gastos deducibles derivados de las operaciones con partes vinculadas residentes en el país.

Por el año fiscal 2012, la Administración procedió a preparar el informe y anexo con partes relacionadas porque sus compras a un proveedor superó el rango de los US\$ 3 millones.

En el año fiscal 2013, la compañía superó los montos indicados con partes relacionadas por el cual procederá a preparar el Informe y anexo con partes relacionadas.

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.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 201218. 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\$ 68.400 (total US\$ 180.400) constituido por 18.040 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10,00 cada una distribuidas como sigue:

	<u>Participación</u> %	<u>Valor nominal</u> (US dólares)
Vladimir Paredes Álava	50,00	90.200
Pablo Paredes Álava	<u>50,00</u>	<u>90.200</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>180.400</u>

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 2013 y 2012, 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 2013, 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.

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.- conformados como sigue:

	<u>Efecto NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31, 2011	(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	<u> </u>	<u>(930.318)</u>	<u>(930.318)</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 201218. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)

	<u>Efecto NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
		(US dólares)	
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (año 2012)		(20.701)	(20.701)
Ajuste por depreciación equipos de comunicación (año 2012)		(1.693)	(1.693)
Ajuste detalle extracontables vs. libros (año 2012)		(58)	(58)
Ajuste por cambio de vida útil maquinarias y equipos		322.678	322.678
Ajuste del ISD año 2012, reconocido en el 2013		(310.394)	(310.394)
Utilidad del ejercicio		690.827	690.827
Saldos diciembre 31, 2013	<u>(166.744)</u>	<u>183.733</u>	<u>16.989</u>

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

Durante los años 2013 y 2012, las ventas por operaciones continuas se conforman como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Ventas:		
• Ventas 0%	24.090.618	20.189.788
• Ventas 12%	<u>22.693.103</u>	<u>19.538.348</u>
Total ventas brutas	46.783.721	39.728.136
(-) Descuentos en ventas	(1.375.981)	(1.464.201)
(-) Devoluciones y anulaciones	<u>(25.022.651)</u>	<u>(24.915.114)</u>
Total ventas netas	20.385.089	13.348.821
(-) Costos de Ventas; ver además nota 22	<u>(15.066.725)</u>	<u>(9.725.323)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>5.318.364</u>	<u>3.623.498</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Facturación anulada	24.361.060	24.464.205
Devoluciones en ventas	<u>661.591</u>	<u>450.909</u>
Total devoluciones y anulaciones	<u>25.022.651</u>	<u>24.915.114</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 2013 Y 2012****20. GASTOS ADMINISTRATIVOS, VENTAS Y LOGÍSTICA**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	Administrativos		Ventas (US dólares)		Logística	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Honorarios	30.153	47.230	2.134	392	0	0
Adecuación de instalaciones y manten.	211.428	20.985	3.982	890	9.684	5.593
Sueldos, salarios y horas extras	425.324	442.245	617.914	621.525	152.446	143.624
Servicios básicos	87.486	97.692	45.803	23.759	1.398	1.357
Beneficios sociales	150.884	213.294	304.202	275.709	57.606	51.210
Guardiania y seguridad	98.852	88.010	0	0	17.156	21.392
Seguros	86.096	134.077	53.806	72.407	0	1.305
Útiles de oficina	48.938	54.377	5.965	8.007	806	3.775
Combustible y lubricantes	9.821	11.346	6.326	9.129	8.147	8.454
ISD, otros impuestos y contribuciones	35.871	24.288	531	298.200	0	0
Cuotas y suscripciones	914	2.528	231	703	0	0
Servicios prestados	21.758	56.200	9.437	33.736	2.055	1.009
Concurso y capacitación	2.385	7.124	1.830	2.463	0	0
Notarizaciones	6.051	8.980	0	0	0	0
Comisiones	0	0	161.849	152.238	0	0
Flete en ventas	0	18.300	0	7.246	76.825	70.661
Mantenimiento de registro sanitario	0	0	27.017	25.638	0	0
Bonificaciones e indemnizaciones	10.403	900	29.714	26.906	5.181	0
Servicios prestados a sociedades	132.148	109.445	27.539	63.771	0	0
Gastos de viaje	33.515	27.640	28.320	60.529	0	121
Promociones y publicidad	0	0	1.881	11.218	0	0
Provisiones por obsolescencia de inventarios y ajuste al VNR	418.636	0	0	0	0	0
Otros gastos	<u>288.726</u>	<u>139.761</u>	<u>213.983</u>	<u>232.230</u>	<u>6.947</u>	<u>5.574</u>
Total	<u>2.099.389</u>	<u>1.504.422</u>	<u>1.542.464</u>	<u>1.926.696</u>	<u>338.251</u>	<u>314.075</u>

21. DEPRECIACIONES, PROVISIONES Y AMORTIZACIONES

Durante los años 2013 y 2012, fueron causadas como sigue:

	2013	2012
	... (US dólares) ...	
Depreciaciones	482.592	584.924
Amortización de otros activos	40.111	40.270
Provisión para cuentas incobrables	<u>14.023</u>	<u>3.089</u>
Total	<u>536.726</u>	<u>628.283</u>

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 201222. OTROS INGRESOS

En el año 2013, constituyen principalmente:

- a) Notas de créditos con proveedores del exterior tales como: Fresenius Kabi, Libra, Covidien, Kendal por descuentos concedidos en compras y diferencias de precios por US\$ 588.983, las cuales fueron registradas con débito a pasivo del proveedor.
- b) Venta de vehículo a un accionista por US\$ 105.117 y,
- c) Ganancia por diferencial cambiario por US\$ 92.431.

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 ventas US\$ 408.734 e inventarios US\$ 89.608.

En otros ingresos, fue registrado la condonación de deudas con proveedores del exterior Paradigme, Farmainternacional y Nipro por US\$ 47.203.

23. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos reportados en los estados financieros están revelados en las notas 4, 7 (obras en proceso), 8, 10 y 19, no existen otros importantes con partes relacionadas que debamos mencionar.

Durante los años 2013 y 2012 las principales transacciones con partes relacionadas, fueron efectuadas como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
<u>Proveedores del Exterior (compras)</u>		
Covidien (Irlanda)	753.537	373.685
Evax Pharmaceutical (Delaware)	3.160.993	3.405.114
Total	3.914.530	3.778.799
<u>Locales</u>		
<i>Laboratorios Farmacéuticos Labfarm del Ecuador S.A</i>		
Compras de medicamentos	1.578.740	1.381.658
Ventas de medicamentos	11.512	0
Préstamos entregados, montos concedidos	1.566.500	877.800

La compensación a los ejecutivos y miembros claves de la gerencia durante los años 2013 y 2012, fue la siguiente:

Sueldos y beneficios sociales	156.718	154.276
-------------------------------	---------	---------

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 2013. Tampoco existen demandas ni juicios en que la compañía intervenga como actora o demandada y que a merite reconocer alguna obligación.

CORPORACIÓN FARMACÉUTICA MEDISUMI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

25. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 4 del 2014 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que además de la transferencia de inmueble indicada en el párrafo siguiente, no existen eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2013.

En enero 9 del 2014, la compañía relacionada Interpharma Group Holding Inc. transfirió a Medisumi S.A., el inmueble ubicado en el cantón Durán donde actualmente funciona la compañía, según escritura de compra - venta de esa fecha, inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Durán en marzo 28 del 2014.
