

“ROEMMERS S. A.”

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

“ROEMMERS S. A.”

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Roemmers S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Roemmers S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de Roemmers S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Roemmers S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de Enfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Roemmers S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 12, 2010
Registro No. 341

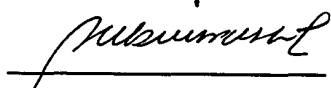
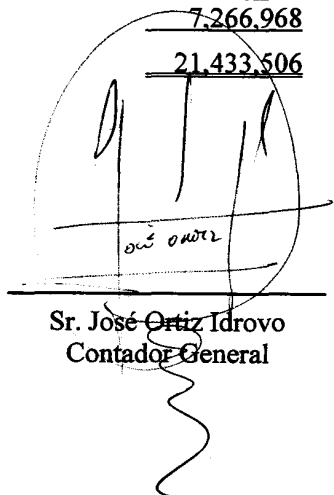
Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



ROEMMERS S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresados en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		177,024	359,914
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	9,042,833	8,827,382
Inventarios	4	7,971,128	10,900,525
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	876,583	1,267,442
Total activos corrientes		<u>18,067,568</u>	<u>21,355,263</u>
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS:			
Propiedad, muebles y equipos		4,672,332	3,907,841
Menos depreciación acumulada		<u>(1,306,394)</u>	<u>(974,195)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto	6	<u>3,365,938</u>	<u>2,933,646</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>21,433,506</u>	<u>24,288,909</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	1,821,358	335,341
Cuentas por pagar	8	10,836,422	15,797,751
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>943,234</u>	<u>838,847</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,601,014</u>	<u>16,971,939</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Jubilación Patronal y Desahucio	12	<u>565,524</u>	<u>355,889</u>
TOTAL PASIVOS		<u>14,166,538</u>	<u>17,327,828</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	3,684,613	3,684,613
Reserva Legal	14	54,687	21,715
Reserva de capital	15	1,691,518	1,691,518
Reserva por valuación	16	1,490,996	1,490,996
Resultados Acumulados		<u>345,154</u>	<u>72,239</u>
Total patrimonio		<u>7,266,968</u>	<u>6,961,081</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>21,433,506</u>	<u>24,288,909</u>

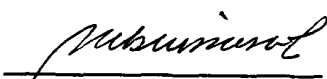
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

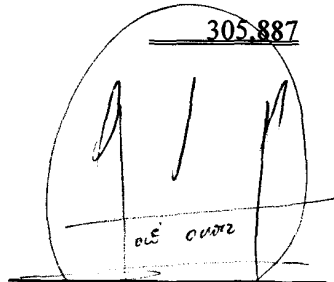

Sr. Ramiro Aguinaga E.
Gerente General
Sr. José Ortiz Idrovo
Contador General

ROEMMERS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas Brutas	17	45,591,298	44,358,872
Descuentos		(4,041,614)	(5,027,415)
Devoluciones		(1,092,962)	(2,164,060)
Bonificaciones a precio de venta		<u>(6,978,056)</u>	<u>(5,717,129)</u>
Ventas netas		33,478,666	31,450,268
 Costo de productos vendidos	17	<u>16,843,358</u>	<u>16,502,259</u>
 Utilidad bruta		16,635,308	14,948,009
 Gastos de administración y ventas		<u>16,015,404</u>	<u>14,666,760</u>
 Utilidad Operacional		<u>619,904</u>	<u>281,249</u>
 Otros (gastos) / ingresos netos:			
Financieros, netos		(65,590)	(35,363)
Otros, netos		<u>130,291</u>	<u>443,512</u>
 Total otros (gastos) / ingresos netos		<u>64,701</u>	<u>408,149</u>
 Utilidad del ejercicio		<u>684,605</u>	<u>689,398</u>
 MENOS			
Participación a trabajadores	9	102,691	103,410
Impuesto a la renta	10	<u>276,027</u>	<u>256,269</u>
Total		378,718	359,679
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>305,887</u></u>	<u><u>329,719</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

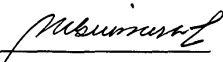
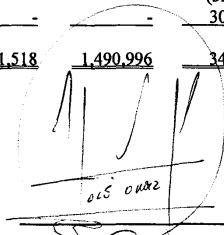

Sr. Ramiro Aguinaga E.
Gerente General


Sr. José Ortiz Idrovo
Contador General

ROEMMERS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresados en U. S. dólares)**

	Capital social (nota 13)	Reserva Legal (nota 14)	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva de capital (nota 15)	Reserva por valuación (nota 16)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	184,620	-	1,626,842	1,691,518	1,490,996	(235,765)	4,758,211
Transferencia a cuentas por pagar	-	-	(1,626,842)	-	-	-	(1,626,842)
Aporte futuras capitalizaciones	-	-	3,499,993	-	-	-	3,499,993
Aumento de capital	3,499,993	-	(3,499,993)	-	-	-	-
Transferencia Reserva Legal	-	21,715	-	-	-	(21,715)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	329,719	329,719
Saldos al 31 de diciembre del 2008	3,684,613	21,715	-	1,691,518	1,490,996	72,239	6,961,081
Transferencia Reserva Legal	-	32,972	-	-	-	(32,972)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	305,887	305,887
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>3,684,613</u>	<u>54,687</u>	<u>-</u>	<u>1,691,518</u>	<u>1,490,996</u>	<u>345,154</u>	<u>7,266,968</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Sr. Ramiro Aguinaga E.
Gerente GeneralSr. José Ortiz Idrovo
Contador General

ROEMMERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Clientes	33,263,215	29,969,300
Pagado a proveedores y empleados	(33,834,102)	(32,286,933)
Intereses pagados	(85,042)	(71,247)
Participación a trabajadores	(103,410)	(60,364)
Impuesto a la renta	(256,269)	(124,910)
Intereses ganados	19,452	35,884
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>130,291</u>	<u>443,512</u>
Efectivo neto usado de actividades de operación	<u>(865,865)</u>	<u>(2,094,758)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(847,020)	(59,955)
Producto de la venta de activos fijos	<u>43,978</u>	<u>15,440</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(803,042)</u>	<u>(44,515)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de efectivo	-	3,499,993
Obligaciones bancarias corto plazo	1,486,017	(575,420)
Obligaciones bancarias largo plazo	<u>-</u>	<u>(445,533)</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>1,486,017</u>	<u>2,479,040</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(182,890)	339,767
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>359,914</u>	<u>20,147</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>177,024</u></u>	<u><u>359,914</u></u>

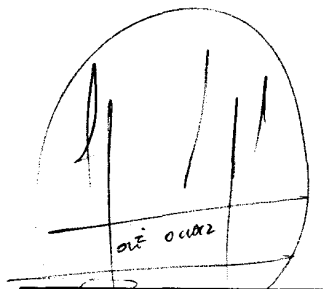
(Continúa....)

ROEMMERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.....)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. dólares)**

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	305,887	329,719
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	370,750	246,327
Amortización de seguros	49,823	47,483
Provisión Participación trabajadores	102,691	103,410
Provisión Impuesto a la renta	276,027	256,269
Provisión para jubilación patronal	123,158	87,344
Reversión otros ingresos	(26,775)	-
Provisión para desahucio	116,546	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	677,264	664,137
 Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(215,451)	(1,528,451)
Disminución / (Aumento) en inventarios	2,252,133	(4,225,946)
(Disminución) / Aumento en cuentas por pagar a proveedores	(4,961,329)	2,175,668
Aumento en otros activos y pasivos	63,411	(250,718)
Efectivo neto usado de actividades de operación	<u>(865,865)</u>	<u>(2,094,758)</u>
 TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO		
Transferencia a cuentas por pagar accionistas	-	(1,626,842)



Sr. Ramiro Aguinaga E.
Gerente General



Sr. José Ortiz Idrovo
Contador General

ROEMMERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Roemmers S.A. es una compañía farmacéutica, se constituyó en la ciudad de Quito el 1 de septiembre de 1987. Su domicilio actual está en la ciudad de Quito y su actividad principal es el mercadeo y distribución de productos relacionados con la medicina farmacéutica mediante la importación de los mismos.

A partir del mes de enero del 2003 mediante el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre Roemmers S.A. y Leterago del Ecuador S.A., esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país. Dicho acuerdo se renova automáticamente por períodos sucesivos de un año. De conformidad al acuerdo establecido, Leterago del Ecuador S.A. adquiere los productos de la entidad a los precios y condiciones establecidos entre las partes, no podrá vender los productos adquiridos a otro distribuidor sino únicamente a farmacias, cadenas de farmacias y clientes habituales, adicionalmente está obligado a proteger los productos desde su recepción en bodega y ofrecer otros servicios como: administración, contabilidad, uso de oficinas dentro de sus instalaciones, uso de activos fijos, entrega de material promocional de la Compañía entre los más importantes. Roemmers S.A. se encargará de implementar las estrategias diseñadas para la promoción de sus productos, así como de asumir los costos y gastos relacionados con la misma.

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

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

Factores internos y externos afectaron desfavorablemente las condiciones de la economía ecuatoriana en el año 2009: la caída del precio del petróleo ecuatoriano, la escasa inversión extranjera directa, la inaccesibilidad a líneas de crédito internacionales, la baja de remesas de los migrantes, las tasas de interés elevadas, entre otros. Dichos factores se vieron fuertemente influenciados por la grave crisis económica y financiera mundial, la misma que continua aún.

Por lo mencionado, el gobierno ecuatoriano ha tomado las acciones necesarias para afrontar y disminuir la crisis existente; entre las acciones mencionadas constan la reducción del gasto público e inversión en el presupuesto general del Estado, aumento de aranceles y restricción de algunas importaciones, emisión de bonos del estado y busca de créditos en organismos internacionales, etc.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible establecer el efecto de esta situación en el futuro económico del país y, principalmente en la posición financiera y operativa de la compañía. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2010. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y los saldos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a Leterago del Ecuador S.A. y a la entrega de los productos farmacéuticos.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios de productos terminados y muestras médicas se muestran al costo histórico utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El valor ajustado de los inventarios no excede el valor de mercado y el costo de muestras médicas es cargado a resultados en la medida en que se entregan para su promoción.

Valuación de Propiedades, Muebles y Equipos.- Las propiedades, muebles y equipos se muestran al costo de adquisición; el terreno se muestra a valor de mercado. La valuación a valores de mercado se realizó conforme a disposiciones legales vigentes. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Maquinarias y equipos, instalaciones y muebles	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (notas 9 y 10).

Intereses Ganados.- Se llevan a resultados en base a su causación.

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

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Compañías relacionadas (ver nota 17)	9,041,746	8,609,906
Otros	<u>1,087</u>	<u>217,476</u>
Total	<u>9,042,833</u>	<u>8,827,382</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Productos terminados	6,267,205	7,635,519
Muestras médicas	1,086,837	2,040,733
Productos terminados y muestras médicas en tránsito	586,049	1,351,166
Materia Prima	80,847	-
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(49,810)</u>	<u>(126,893)</u>
Total inventarios netos	<u>7,971,128</u>	<u>10,900,525</u>

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos iniciales	126,893	2,385
Provisión del año	677,264	664,137
Bajas del inventario	<u>(754,347)</u>	<u>(539,629)</u>
Saldos finales	<u>49,810</u>	<u>126,893</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Anticipos proveedores	177,894	134,181
Empleados	21,783	23,224
Impuestos pagados por anticipado (ver nota 10)	593,964	648,878
Otras cuentas por cobrar	<u>82,942</u>	<u>461,159</u>
Total	<u>876,583</u>	<u>1,267,442</u>

6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Terrenos	1,898,296	1,898,296
Instalaciones y adecuaciones	601,818	596,100
Maquinaria y equipos	99,583	65,204
Equipos de informática	382,951	357,597
Muebles y enseres	262,465	262,151
Vehículos	<u>1,427,219</u>	<u>728,493</u>
Total	4,672,332	3,907,841
Menos depreciación acumulada	<u>1,306,394</u>	<u>974,195</u>
Total propiedad, muebles y equipos, neto	<u>3,365,938</u>	<u>2,933,646</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,933,646	3,135,458
Adiciones	847,020	59,955
Bajas y/o ajustes	(43,978)	(15,440)
Depreciación del año	<u>(370,750)</u>	<u>(246,327)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>3,365,938</u>	<u>2,933,646</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones bancarias tiene la siguiente composición:

<u>Institución</u> <u>Financiera</u>	<u>Año 2009</u>	
	<u>Tasa de interés</u> %	<u>Total</u> (en U. S. dólares)
Banco del Pichincha C.A. (1)	9%	1,343,183
Banco Produbanco (2)	9%	478,175
Total		<u>1,821,358</u>

<u>Institución</u> <u>Financiera</u>	<u>Año 2008</u>	
	<u>Tasa de interés</u> %	<u>Total</u> (en U. S. dólares)
Banco del Pichincha C.A.	9%	105,635
Banco Produbanco	9%	229,706
Total		<u>335,341</u>

- (1) Constituye una obligación con el Banco del Pichincha y se encuentra garantizada con una primera hipoteca abierta sobre el inmueble compuesto de dos lotes de terreno ubicados en la parroquia de Pomasquí.
- (2) Constituye una obligación para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, la garantía de esta operación la constituye la prenda comercial ordinaria de los 47 vehículos.

8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Proveedores del exterior:		
Compañías relacionadas (ver nota 17)	9,372,339	13,824,190
Otros proveedores del exterior	854,424	1,314,769
Proveedores nacionales:		
Compañías relacionadas (ver nota 17)	570,033	576,486
Otros proveedores nacionales	39,626	82,306
Total	<u>10,836,422</u>	<u>15,797,751</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta (contable) conforme al artículo 97 del Código de Trabajo, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al comienzo del año	103,410	60,364
Provisión del año	102,691	103,410
Pagos efectuados	<u>(103,410)</u>	<u>(60,364)</u>
Saldos al fin del año	<u>102,691</u>	<u>103,410</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Utilidad según estados financieros	684,605	689,398
Gastos no deducibles y otros	522,193	439,090
Participación trabajadores	<u>(102,691)</u>	<u>(103,410)</u>
Utilidad gravable	<u>1,104,107</u>	<u>1,025,078</u>
25% impuesto a la renta del ejercicio	<u>276,027</u>	<u>256,269</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al comienzo del año	(392,609)	(679,537)
Impuestos anticipados del año	(378,333)	(433,247)
Provisión del año	276,027	256,269
Recuperación impuestos	<u>378,189</u>	<u>463,906</u>
Saldos al fin del año	<u>(116,726)</u>	<u>(392,609)</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 un resumen de pasivos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
Impuestos por pagar	107,718	49,818
Beneficios sociales	72,698	138,354
Participación trabajadores (ver nota 9)	102,691	103,410
Impuesto a la Renta (ver nota 10)	276,027	256,269
Otras cuentas por pagar	<u>384,100</u>	<u>290,996</u>
Total	<u>943,234</u>	<u>838,847</u>

12. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>Año 2009</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. Dólares)		
Saldos al comienzo del año	355,889	-	355,889
Pagos efectuados	(3,294)	-	(3,294)
Ajuste provisión por salida de trabajadores	(26,775)	-	(26,775)
Provisión del año	<u>123,158</u>	<u>116,546</u>	<u>239,704</u>
Saldos al fin del año	<u>448,978</u>	<u>116,546</u>	<u>565,524</u>

	<u>Año 2008</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>
	(en U.S. Dólares)
Saldos al comienzo del año	331,103
Pagos efectuados	(3,277)
Ajuste provisión por salida de trabajadores	(59,281)
Provisión del año	<u>87,344</u>
Saldos al fin del año	<u>355,889</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social de la compañía es de USD 3,684,613 que corresponden a tres millones seiscientos ochenta y cuatro mil seiscientos trece acciones de valor nominal unitario de USD 1.

14. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. RESERVA POR VALUACION

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de determinadas partidas de la propiedad, muebles y equipos. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizado, utilizarse para compensar pérdidas, pero no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. Dólares)	
COMPRAS:		
Fenycom S. A.	849,808	3,348,424
Internacional Commercial Operations INC	1,531,906	1,396,807
Trans Pharma S.A.	12,116,437	14,191,340
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico	<u>2,274,149</u>	<u>1,398,752</u>
VENTAS:		
Leterago del Ecuador S.A.	33,439,984	30,882,955
Laboratorios Roemmers S.A.	-	6,460
Distribuidora Transpharma S.A.	<u>31,460</u>	<u>-</u>
ACTIVOS: (ver nota 3)		
Cuentas por cobrar:		
Leterago del Ecuador S.A.	9,041,746	8,603,446
Laboratorios Roemmers S.A.	<u>-</u>	<u>6,460</u>
Total	<u>9,041,746</u>	<u>8,609,906</u>
PASIVOS: (ver nota 8)		
Cuentas por pagar:		
Trans Pharma S.A.	9,131,126	12,310,967
Fenycom S.A.	-	952,219
International Commercial Operations INC	241,213	561,004
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico	553,993	576,486
Leterago del Ecuador S.A.	<u>16,040</u>	<u>-</u>

Estas transacciones cumplen con el principio de plena competencia.

Las compañías mencionadas precedentemente no tienen participación accionaria o comparten administración común con Roemmers S.A., la vinculación existente es comercial por la

proporcionalidad de sus transacciones y por encontrarse en muchos de los casos en países con una imposición menor a la ecuatoriana.

18. CONTINGENCIAS

Merck & Co. Inc. planteó un juicio de impugnación en contra del acto administrativo emitido por el Ministerio de Salud Pública que concedió a Roemmers S.A. el registro sanitario de Vasotenal, por lo que la Compañía es demandada como tercero beneficiario de este acto administrativo. El Ministerio de Salud en conjunto con Roemmers se han defendido armónicamente a fin de que en sentencia se deseche la demanda propuesta. A la fecha actual se espera la expedición de la sentencia y que a opinión de los abogados de la Compañía existen altas probabilidades de éxito, considerando que existe un fallo jurisprudencial a favor.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no ha realizado provisión por este concepto.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 12 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.