

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Roemmers S.A.

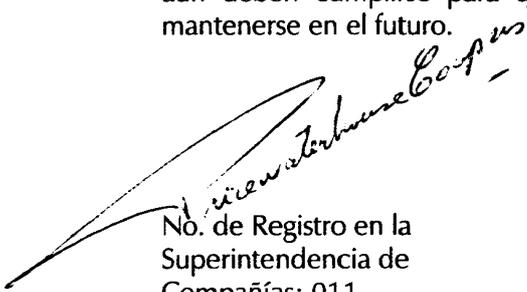
10 de abril del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Roemmers S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 g) a los estados financieros, la Administración de la Compañía, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, difirió en 1999 pérdidas netas de cambio para ser amortizadas en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 generando en el 2000 un crédito a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación de US\$758,484. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de cada uno de dichos años por US\$692,792. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las disposiciones legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, la pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 está sobrestimada en US\$692,792 y la pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 está subestimada en US\$65,692, mientras que las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 están subestimadas en US\$2,078,375 y US\$2,771,167, respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos

A los señores accionistas de
Roemmers S.A.
10 de abril del 2002

importantes, la situación financiera de Roemmers S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de Roemmers S.A. corresponden fundamentalmente a la venta de medicinas éticas que son adquiridas a compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.
6. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

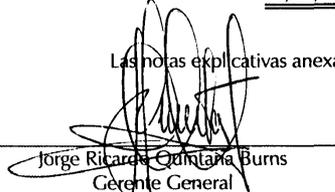

Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

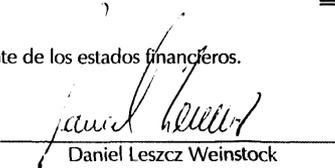
ROEMMERS S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		264,546	99,302	Proveedores locales		94,210	119,751
Inversiones temporales		-	43,102	Proveedores del exterior		107,547	-
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	8	1,151,195	805,393
Clientes	3	2,163,094	1,695,369	Pasivos acumulados			
Compañías relacionadas		-	31,670	Obligaciones sociales	7	90,789	32,181
Anticipos a proveedores		31,460	8,168	Deudas fiscales	7	11,413	13,450
Empleados		15,919	5,127	Otros pasivos		-	8,009
Impuestos por cobrar		243,669	85,034				
Otras cuentas por cobrar		56,047	16,264	Total del pasivo corriente		1,455,154	978,784
		<u>2,510,189</u>	<u>1,841,632</u>				
Provisión para cuentas dudosas	7	(49,373)	(8,673)	PASIVO A LARGO PLAZO			
		<u>2,460,816</u>	<u>1,832,959</u>	Compañías relacionadas	8	4,569,323	5,269,323
Inventarios	4	2,921,308	3,178,454	Jubilación patronal	7	159,740	109,389
Costos pagados por anticipado		52,758	45,675	Total del pasivo		6,184,217	6,357,496
Total del activo corriente		5,699,428	5,199,492				
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	5	248,824	249,636	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		1,854,241	1,874,289
CARGOS DIFERIDOS	2 g)	2,078,375	2,771,167				
OTROS ACTIVOS		11,831	11,490				
		<u>8,038,458</u>	<u>8,231,785</u>			<u>8,038,458</u>	<u>8,231,785</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Ricardo Quiñana Burns
Gerente General


Daniel Leszcz Weinstock
Gerente Administrativo-Financiero

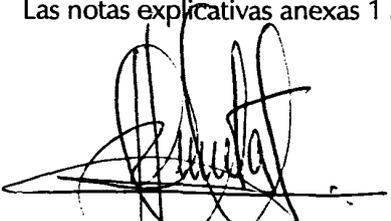


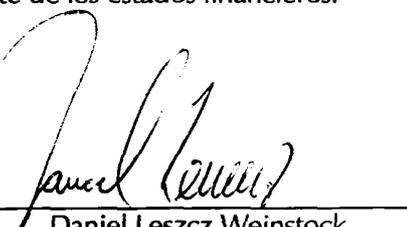
ROEMMERS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas, netas		8,792,161	5,867,848
Costo de productos vendidos		<u>(5,001,115)</u>	<u>(3,709,919)</u>
Utilidad bruta		3,791,046	2,157,929
Gastos operativos			
De administración		(1,810,421)	(1,786,728)
De comercialización		(3,993,650)	(2,791,336)
Diferencia en cambio		<u>-</u>	<u>(1,262,130)</u>
Pérdida en operación		(2,013,025)	(3,682,265)
Otros ingresos y gastos no operacionales			
Intereses ganados		11,138	20,682
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	9	-	1,485,753
Otros ingresos y egresos, netos		<u>(18,161)</u>	<u>44,343</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(2,020,048)</u></u>	<u><u>(2,131,487)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


 Jorge Ricardo Quintana Burns
 Gerente General


 Daniel Leszcz Weinstock
 Gerente Administrativo-Financiero

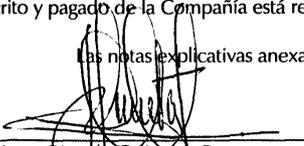
ROEMMERS S.A.

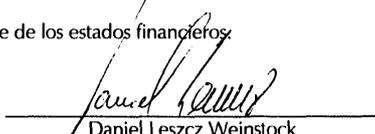
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	Capital social (1)	Aporte a fondo perdido	Reserva por revalo- rización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000		184,620	-	530,399	-	-	(1,051,712)	(336,693)
Efecto de la aplicación de la NEC 17	9	-	-	484,750	676,369	-	(958,650)	202,469
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17		-	-	(1,015,149)	(676,369)	1,691,518	-	-
Aportes a fondo perdido		-	4,140,000	-	-	-	-	4,140,000
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(2,131,487)	(2,131,487)
Saldos al 1 de enero del 2001		184,620	4,140,000	-	-	1,691,518	(4,141,849)	1,874,289
Compensación de aportes a fondo perdido con las pérdidas acumuladas		-	(4,140,000)	-	-	-	4,140,000	-
Aporte a fondo perdido		-	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(2,020,048)	(2,020,048)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		184,620	2,000,000	-	-	1,691,518	(2,021,897)	1,854,241

(1) El capital suscrito y pagado de la Compañía está representado por 184,620 acciones de valor nominal US\$1 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Ricardo Quintana Burns
Gerente General

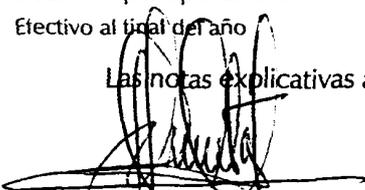

Daniel Leszcz Weinstock
Gerente Administrativo-Financiero

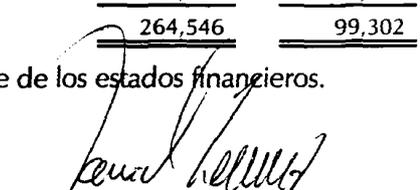
ROEMMERS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(2,020,048)	(2,131,487)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	5	84,134	67,323
Provisión para cuentas incobrables	7	40,700	(4,265)
Jubilación patronal	7	50,351	109,389
Desvalorización de inversiones	7	(6,677)	6,677
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	2 g)	692,792	692,792
Provisión para obsolescencia de inventarios	7	58,847	10,781
		<u>(1,099,901)</u>	<u>(1,248,790)</u>
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17		-	(1,485,753)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(661,880)	(816,651)
Inventarios		198,299	(90,929)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		(7,424)	(15,337)
Proveedores		82,006	85,951
Pasivos acumulados		56,571	9,327
Otros pasivos		(8,009)	5,496
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,440,338)</u>	<u>(3,556,686)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activo fijo, neto	5	(83,322)	(12,035)
Disminución (Incremento) inversiones temporales		43,102	(22,318)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(40,220)</u>	<u>(34,353)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (Disminución) en compañías relacionadas		345,802	(233,817)
Disminución de pasivos a largo plazo		(700,000)	(269,290)
Aporte a fondo perdido	8	2,000,000	4,140,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,645,802</u>	<u>3,636,893</u>
Incremento neto de efectivo		165,244	45,854
Efectivo al principio del año		99,302	53,448
Efectivo al final del año		<u>264,546</u>	<u>99,302</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Ricardo Quintana Burns
Gerente General


Daniel Leszcz Weinstock
Gerente Administrativo-Financiero



ROEMMERS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

Roemmers S.A. es una compañía farmacéutica constituida en el Ecuador el 1 de septiembre de 1987, que forma parte de la organización internacional Roemmers. Su actividad es la importación, distribución y venta de medicinas que se expenden exclusivamente bajo receta médica (medicinas éticas). Los productos comercializados por la Compañía son adquiridos a entidades relacionadas (véase Nota 8). Debido a su estructura operativa y financiera, la Compañía ha dependido del apoyo financiero y operacional de sus accionistas.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sures en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

La Administración de la Compañía ha ajustado gradualmente su política de fijación de precios y de promoción de productos, en línea con sus objetivos de penetración de mercado y evolución de las condiciones económicas del país. Ello ha permitido a la Compañía reducir levemente el monto de la pérdida generada en el 2001 con respecto al año anterior, esperándose que esta tendencia continúe en el futuro. Los accionistas de la Compañía han mantenido su política de proporcionar el apoyo financiero y de otra naturaleza necesario para que Roemmers S.A. pueda continuar operando como una empresa en marcha y, en virtud de ello, en las Juntas Generales celebradas el 28 de diciembre del 2001 y el 29 de diciembre del 2000 aprobaron efectuar aportes a fondo perdido por US\$ 2,000,000 y US\$4,140,000, respectivamente. La Administración ha recibido la confirmación de sus accionistas ratificando su intención de continuar proporcionando el referido apoyo financiero y de otra naturaleza.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstas correspondían a la corrección del efecto de

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Inversiones temporales -

Los depósitos se registran al valor de las colocaciones. Los intereses se registran por el método de caja, de acuerdo a la fecha en la que se realiza el ingreso de los mismos. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 no existían intereses devengados no cobrados.

La Administración de la Compañía durante el 2000 registró una provisión por US\$6,677 equivalente al 25% de las inversiones en certificados de depósitos reprogramados mantenidos en instituciones financieras administradas por la Agencia de Garantías de Depósito con el propósito de cubrir la pérdida que podrían sufrir estos títulos en su realización. Esta provisión se revirtió en su totalidad durante el 2001 en función a la recuperación de estas inversiones.

d) Inventarios -

Los inventarios de productos terminados y las muestras médicas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Los inventarios de productos terminados y muestras médicas en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, a la fecha de cierre del ejercicio.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

El costo de las muestras médicas es cargado a los resultados a medida que son entregadas para promoción.

Se constituyen provisiones con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores en inmuebles arrendados se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el año 2001 y 2000, la Compañía imputó a los resultados de los ejercicios US\$120,770 y US\$194,631, respectivamente por cuotas, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos, firmados con el Banco Popular del Ecuador S.A. y asumidos por el Banco del Pichincha C.A.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo de los cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago, y cuyos plazos de vencimiento se extienden hasta el 15 de marzo del 2002, asciende a US\$29,313 y US\$117,656, respectivamente.

g) Cargos diferidos -

En 1999 la Compañía difirió pérdidas netas en cambio por US\$2,705,475 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 generando un crédito a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación de US\$758,484. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de cada uno de dichos años por US\$692,792. Al final de los ejercicios 2001 y 2000 el rubro cargos diferidos incluye pérdidas en cambio diferidas por US\$2,078,375 y US\$2,771,167, respectivamente.

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no registró provisión por este concepto por cuanto las operaciones de estos años generaron pérdidas.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no registró provisión por este concepto por cuanto las operaciones de los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 generaron pérdidas.

j) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados de cada ejercicio con base en el método de amortización gradual.

k) Aporte a fondo perdido

Corresponde al valor histórico de los aportes voluntarios que realizan los accionistas con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía y compensar, a nivel patrimonial, las pérdidas obtenidas en cada período.

l) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de sucres a

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Corresponde a los saldos por cobrar a clientes por ventas de productos farmacéuticos que, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, presentan la siguiente composición:

Cliente	Corriente	Vencido				Total	Participación %
		1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	Más de 90 días		
Diñare	146,829	64,847	36,642	25,749	(514)	273,553	16
Farcomed	128,501	6,572	2,418	(2,115)	(114)	135,262	8
Farmacéutica Espinoza	53,419	26,177	24,004	(448)	(108)	103,044	6
Smile 2000 Servicio milenario	27,230	31,738	18,402	-	-	77,370	5
Otros	572,818	351,725	86,336	31,271	34,880	1,077,030	65
	<u>928,797</u>	<u>481,059</u>	<u>167,802</u>	<u>54,457</u>	<u>34,144</u>	<u>1,666,259</u>	<u>100</u>
Partidas en depuración (1)						<u>29,110</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2000						<u>1,695,369</u>	
Diñare	166,327	56,275	42,449	1,799	9,635	276,485	13
Farcomed	140,567	121,110	(315)	-	740	262,102	12
Representaciones Ortíz							
Cevallos Cía. Ltda	67,219	43,527	13,149	2,093	(258)	125,730	6
Famoriz S.A.	41,720	33,215	-	-	-	74,935	3
Otros	703,843	444,672	128,293	80,033	67,001	1,423,842	66
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>1,119,676</u>	<u>698,799</u>	<u>183,576</u>	<u>83,925</u>	<u>77,118</u>	<u>2,163,094</u>	<u>100</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía se encontraba realizando el análisis y depuración de estas partidas.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Continuación)

Con base en el análisis histórico de recuperabilidad, la Administración considera que las provisiones constituidas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 por US\$49,373 y US\$8,673 respectivamente son suficientes para cubrir los saldos de difícil recuperación a esas fechas.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados (1)	1,971,281	2,100,865
Muestras médicas (1)	551,959	575,267
Productos terminados y muestras médicas en tránsito	370,383	387,217
Materias primas, auxiliares y producto en proceso (2)	115,049	143,622
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(87,364)</u>	<u>(28,517)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,921,308</u></u>	<u><u>3,178,454</u></u>

- (1) La Compañía mantiene un contrato de prestación de servicios de bodegaje y transporte de productos con Albonova S.A, mediante el cual dicha compañía se compromete a recibir, almacenar y custodiar todo producto terminado y mercadería incluido devoluciones, bajas, muestras médicas y muestras de referencias de la mercadería importada para la comercialización, así como materiales varios relacionados con la actividad comercial como literatura y materiales de promoción.
- (2) La Compañía ha suscrito un contrato de fabricación local con Tecnandina S.A., mediante el cual dicha compañía se compromete a fabricar los productos, preparaciones y especialidades de Roemmers S.A. bajo sus instrucciones y control científico y técnico.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

a) Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	2001	2000	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria	47,191	40,017	10
Muebles y accesorios	189,378	177,958	10
Equipo de informática	207,812	181,419	20
Vehículos	82,252	49,350	20
Maquinaria de producción	72,126	72,126	10
Instalaciones	41,120	40,941	10
	<u>639,879</u>	<u>561,811</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(391,055)</u>	<u>(312,175)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>248,824</u>	<u>249,636</u>	

Movimiento:

	2001	2000
Saldo al 1 de enero	249,636	151,086
Ajustes requeridos por la NEC 17:		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	-	118,688
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)		35,150
Adiciones, netas	83,322	12,035
Depreciación del año	<u>(84,134)</u>	<u>(67,323)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>248,824</u>	<u>249,636</u>

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 1990 a 1996. Como resultado de estas fiscalizaciones no se determinaron glosas a cargo de la Compañía. Los años 1998 a 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas pendientes de amortizar por US\$2,902,991 y US\$3,275,077.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2001</u>				
Provisión para cuentas incobrables	8,673	40,700	-	49,373
Pasivos acumulados				
Obligaciones sociales (1)	32,181	878,819	(820,211)	90,789
Deudas fiscales	13,450	200,751	(202,788)	11,413
Jubilación patronal	109,389	50,351	-	159,740
Provisión para obsolescencia de inventarios	28,517	58,847	-	87,364
Provisión desvalorización de inversiones	6,677	-	(6,677)	-
<u>2000</u>				
Provisión para cuentas incobrables	12,938	-	(4,265)	8,673
Pasivos acumulados				
Obligaciones sociales (1)	24,023	564,678	(556,520)	32,181
Deudas fiscales	12,282	136,265	(135,097)	13,450
Jubilación patronal	-	109,389	-	109,389
Provisión para obsolescencia de inventarios	17,736	10,781	-	28,517
Provisión desvalorización de inversiones	-	6,677	-	6,677

- (1) Incluye beneficios sociales (décimo tercero, cuarto y quinto sueldos y fondos de reserva) y otros pasivos acumulados.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas durante el 2001 y 2000 y los saldos que al 31 de diciembre de cada año permanecían pendientes de pago:

	<u>Regalías</u>	<u>Compras</u>	<u>Saldo</u>	
<u>Corto plazo</u>				
<u>2001</u>				
Norden Pharmaceutical International S.A.	-	7,392,883	124,552	
Scandinavia Pharma	-	1,822,345	126,336	
Roemmers Argentina	98,159 (1)	2,529,062	842,736	
Roemmers Guatemala	-	1,630	1,630	
Laboratorios POEN SACIFI	-	76,128	55,941	
	<u>98,159</u>	<u>11,822,048</u>	<u>1,151,195</u>	
<u>2000</u>				
Norden Pharmaceutical International S.A.		4,214,820	470,957	
Scandinavia Pharma		582,621	268,093	
Import & Export Trading		136,060	60,843	
Interfarm		5,500	5,500	
Roemmers Argentina		1,358	-	
		<u>4,940,359</u>	<u>805,393</u>	
<u>Largo plazo</u>				
	<u>Cartera Transferida</u>	<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Aportes a fondo perdido</u>	<u>Saldo</u>
<u>2001</u>				
Orbix Co. S.A. (2)	780,000	-	1,020,000	2,885,923
Latham Enterprises Limited (3)	-	520,000	980,000	1,683,400
	<u>780,000</u>	<u>520,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>4,569,323</u>
<u>2000</u>				
Orbix Co. S.A. (2)	1,680,000	-	2,111,400	3,125,923
Latham Enterprises Limited (3)	-	1,120,000	2,028,600	2,143,400
	<u>1,680,000</u>	<u>1,120,000</u>	<u>4,140,000</u>	<u>5,269,323</u>

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

- (1) Corresponden a regalías por uso de marcas y de nombre calculadas de conformidad con el contrato suscrito para el efecto, durante 1992, con esta compañía relacionada. El monto de las regalías equivale a un porcentaje que fluctúa entre el 1% y 1.5% del valor de las ventas valoradas a los precios ex - fábrica.
- (2) Corresponde a saldos originados en un contrato de cesión de cartera suscrito entre esta compañía y Norden Pharmaceutical International S.A. el 3 de diciembre de 1999, mediante el cual las facturas correspondientes a las compras realizadas a Norden Pharmaceutical International S.A. son cedidas a Orbix Co. S.A. para que sea esta compañía la que se encargue del cobro de las mismas a Roemmers S.A.
- (3) Préstamos financieros con vencimientos originales al 31 de marzo del 2002 y que han sido renovados con vencimiento al 11 de diciembre del 2003, que generan intereses a una tasa del 2% anual, pagaderos al vencimiento. Los intereses devengados por este crédito durante los años 2001 y 2000 fueron condonados por el acreedor y, por lo tanto, los resultados de estos años no reflejan los cargos por este concepto.

Debido a las características del negocio de la Compañía, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.

NOTA 9 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

	<u>Ajustes imputados a las cuentas</u>	
	Resultado por exposición a la inflación	Reexpresión monetaria
	<u>Db (Cr)</u>	<u>Db (Cr)</u>
Inventarios	(608,809)	(167,091)
Activo Fijo	(35,150)	(118,688)
Cargos diferidos	(758,484)	-
Patrimonio (1)	<u>(83,310)</u>	<u>(390,590)</u>
	<u>(1,485,753)</u>	<u>(676,369)</u>

- (1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

	<u>Db (Cr)</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	(484,750)
Pérdidas acumuladas	958,650

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

La Compañía tiene en su contra, un juicio tramitado en la Segunda Sala del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Administrativo, iniciado por Merck & Co. Inc., mediante el cual se impugna la concesión a Roemmers S.A. del registro sanitario del medicamento Vasotenal (su principio activo es Simvastatina). El demandante solicita que el producto sea retirado del mercado y reclama las respectivas indemnizaciones.

Adicionalmente, existe otro juicio planteado en contra de Roemmers S.A., Scandinavia Pharma (entidades relacionadas) y Laboratorios Medihealth S.A., Betamedical S.A. y Silpro S.A., el cual es tramitado en el Juzgado Noveno de lo civil de Pichincha, siendo el demandante Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A. Este último demanda la resolución de los contratos de comercialización suscritos con Laboratorios Medihealth S.A., Betamedical S.A. y Silpro S.A. y el pago de daños y perjuicios generados por el cumplimiento imperfecto de las obligaciones y las costas procesales.

La Administración no ha establecido provisión alguna para estos asuntos, basada en el criterio de sus asesores legales quienes afirman que existen altas probabilidades de que las sentencias sean favorables a la Compañía.

La Compañía presentó, hasta el 31 de diciembre del 1999, los estudios para la revisión de precios sobre la base de la Ley No. 152 y no basándose en el Decreto No. 1076, que era el utilizado por el Consejo Nacional de Fijación de Precios, razón por la cual sus revisiones y fijaciones de precios fueron negadas. La Compañía interpuso inmediatamente después de cada negación un proceso judicial en contra de este organismo. El argumento adoptado por la Compañía, en conjunto con sus asesores, es que el Consejo Nacional de Fijación de Precios no acata las disposiciones legales y tratados internacionales vigentes que permiten a una industria farmacéutica obtener una ganancia de hasta el 20%. La Administración, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que estos procesos serán resueltos favorablemente para la Compañía.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.