

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Roemmers S.A.

Quito, 4 de junio del 2003

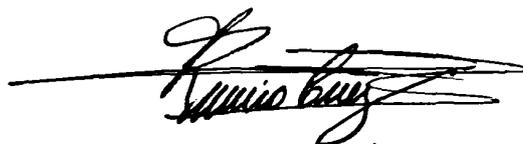
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Roemmers S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e) a los estados financieros 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. Durante el 2002 y 2001 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 los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 están sobrestimadas en US\$692,792, mientras que las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y al inicio del 2001 están subestimadas en US\$1,385,584, US\$2,078,375 y US\$2,771,167, respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Roemmers S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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.

A los señores accionistas de
Roemmers S.A.
Quito, 4 de junio del 2003

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.

Price Waterhouse Coopers

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 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		108,573	264,546	Proveedores locales		42,518	94,210
Inversiones temporales		20,959	-	Proveedores del exterior	7	79,320	107,547
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas		3,503,101	1,151,195
Clientes		2,698,660	2,163,094	Pasivos acumulados			
Compañías relacionadas		-	-	Obligaciones sociales	6	125,188	90,789
Anticipos a proveedores		54,273	31,460	Deudas fiscales	6	26,291	11,413
Empleados		22,407	15,919	Total del pasivo corriente		3,776,418	1,455,154
Impuestos por cobrar		310,756	243,669				
Otras cuentas por cobrar		95,033	56,047	PASIVO A LARGO PLAZO			
Provisión para cuentas dudosas	6	3,181,129	2,510,189	Compañías relacionadas	7	-	4,569,323
		(115,054)	(49,373)	Jubilación patronal	6	169,906	159,740
		<u>3,066,075</u>	<u>2,460,816</u>	Total del pasivo		1,946,324	6,184,217
Inventarios	5	4,067,085	2,921,308				
Gastos pagados por anticipado		58,196	52,758	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		5,060,766	1,854,241
Total del activo corriente		7,320,888	5,699,428				
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	4	288,787	248,824				
CARGOS DIFERIDOS	2 c)	1,385,584	2,078,375				
Otros activos		11,831	11,831				
		<u>9,007,090</u>	<u>8,038,458</u>			<u>9,007,090</u>	<u>8,038,458</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Ricardo Quiñana Burns
Gerente General


Marlene Naranjo
Contadora General

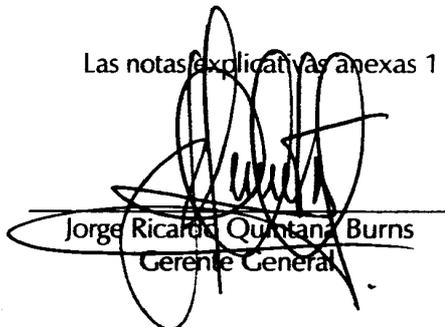


ROEMMERS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas, brutas		13,453,469	10,750,193
Descuentos		(86,252)	(34,572)
Devoluciones		(436,477)	(463,901)
Bonificaciones a precio de venta		<u>(1,885,871)</u>	<u>(1,459,559)</u>
Ventas, netas		11,044,869	8,792,161
Costo de productos vendidos		<u>(6,015,630)</u>	<u>(5,001,115)</u>
Utilidad bruta		5,029,239	3,791,046
Gastos operativos			
De administración		(1,305,033)	(1,117,629)
De comercialización		(5,145,696)	(3,993,650)
Diferencia en cambio	2 e)	<u>(692,792)</u>	<u>(692,792)</u>
Pérdida en operación		(2,114,282)	(2,013,025)
Otros ingresos y gastos no operacionales			
Intereses ganados		9,701	11,138
Otros ingresos y egresos, netos		<u>21,783</u>	<u>(18,161)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(2,082,798)</u></u>	<u><u>(2,020,048)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


 Jorge Ricardo Quintana Burns
 Gerente General


 Marlene Naranjo
 Contadora General

ROEMMERS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

Referencia a notas	Capital social (1)	Aporte a fondo perdido	Reserva especial para absorber futuras pérdidas	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
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 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 1 de enero del 2002	184,620	2,000,000	-	1,691,518	(2,021,897)	1,854,241
Compensación de aportes a fondo perdido con pérdidas acumuladas	-	(2,000,000)	-	-	2,000,000	-
Aporte a fondo perdido y reserva especial para absorber futuras pérdidas	-	2,100,000	3,189,323	-	-	5,289,323
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,082,798)	(2,082,798)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	184,620	2,100,000	3,189,323	1,691,518	(2,104,695)	5,060,766

(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 10 son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Ricardo Quintana Burns
Gerente General



Marlene Naranjo
Contadora General

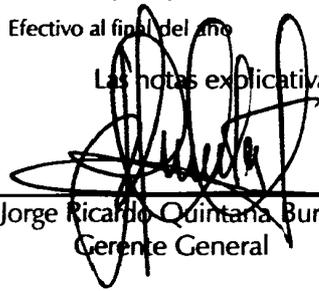
ROEMMERS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(2,082,798)	(2,020,048)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	4	89,207	84,134
Provisión para cuentas incobrables	6	65,681	40,700
Jubilación patronal	6	10,166	50,351
Desvalorización de inversiones	6	-	(6,677)
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	2 e)	692,792	692,792
Provisión para obsolescencia de inventarios	6	75,296	58,847
		<u>(1,149,656)</u>	<u>(1,099,901)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(670,941)	(661,880)
Inventarios		(1,221,073)	198,299
Gastos pagados por anticipado y otros activos		(5,438)	(7,424)
Proveedores locales y del exterior		(159,239)	82,006
Pasivos acumulados		49,277	56,571
Otros pasivos		-	(8,009)
		<u>(3,157,070)</u>	<u>(1,440,338)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activo fijo, neto	4	(129,170)	(83,322)
Disminución (Incremento) inversiones temporales		(20,959)	43,102
		<u>(150,129)</u>	<u>(40,220)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en compañías relacionadas		2,431,226	345,802
Disminución de pasivos a largo plazo		(4,569,323)	(700,000)
Aporte a fondo perdido	7	5,289,323	2,000,000
		<u>3,151,226</u>	<u>1,645,802</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			
Incremento neto de efectivo		(155,973)	165,244
Efectivo al principio del año		264,546	99,302
Efectivo al final del año		<u>108,573</u>	<u>264,546</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Ricardo Quintana Burns
Gerente General


Marije Naranjo
Contadora General



ROEMMERS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

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 adquiridas a entidades relacionadas (Nota 7) a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades.

A partir del mes de enero del 2003, la Compañía concedió en forma exclusiva la comercialización en todo el territorio ecuatoriano de la totalidad de sus productos a Leterago del Ecuador S.A. y procedió a rescindir la totalidad de contratos de comercialización suscritos con otros distribuidores.

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. Debido a las condiciones imperantes y con base en su estrategia empresarial, la Compañía continúa efectuando una alta inversión en actividades de comercialización, cuyos costos no han podido ser cubiertos por los ingresos generándose, en consecuencia, pérdidas en el 2002 y 2001. La Administración considera que esta situación se corregirá gradualmente en el futuro pero, hasta tanto ello ocurra, la Compañía continuará dependiendo del apoyo financiero de sus accionistas. La Administración ha recibido la confirmación de sus accionistas ratificando su intención de continuar proporcionando el referido apoyo financiero y de otra naturaleza que sea requerido. Dicho apoyo se ha materializado, principalmente, a través de aportes a fondo perdido y aportes para la creación de una reserva especial para absorber futuras pérdidas, aprobados en las Juntas Generales de Accionistas del 27 de diciembre del 2002 (US\$5,289,323) y 28 de diciembre del 2001 (US\$2,000,000).

**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.

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

(Continuación)

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) Inventarios -

Los inventarios de productos terminados y las muestras médicas se muestran al costo histórico utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

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

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.

c) 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.

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

d) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante los años 2002 y 2001, la Compañía imputó a los resultados de los ejercicios US\$93,091 y US\$120,770, respectivamente por cuotas correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos, suscritos con el Banco del Pichincha C.A. y con el Banco de la Producción-Produbanco S.A.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de los cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago, y cuyos plazos de vencimiento se extienden hasta el 1 de enero del 2005 y el 15 de marzo del 2002, ascienden a US\$216,026 y US\$39,084, respectivamente.

e) 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 cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Durante los años 2002 y 2001 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 2002 y 2001 el rubro cargos diferidos incluye pérdidas en cambio diferidas por US\$1,385,584 y US\$2,078,375, respectivamente. De acuerdo con las normas legales vigentes, la Compañía no podrá distribuir dividendos en efectivo, hasta tanto se hayan amortizado dichas pérdidas diferidas.

f) 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 2002 y 2001, la Compañía no registró provisión por este concepto por cuanto las operaciones de estos años generaron pérdidas.

g) 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no registró provisión por este concepto por cuanto las operaciones de los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 generaron pérdidas.

h) 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.

i) Aporte a fondo perdido y reserva especial para absorber pérdidas futuras -

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

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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 dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de 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 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados (1)	2,910,777	1,971,281
Muestras médicas (1)	429,644	551,959
Productos terminados y muestras médicas en tránsito	795,648	370,383
Materias primas, auxiliares y producto en proceso (2)	6,312	115,049
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(75,296)</u>	<u>(87,364)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,067,085</u>	<u>2,921,308</u>

NOTA 3 - INVENTARIOS

(Continuación)

- (1) La Compañía mantuvo un contrato de prestación de servicios de bodegaje y transporte de productos con Albonova S.A, mediante el cual dicha compañía se comprometía 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.

El referido contrato vencía el 15 de noviembre del 2003; sin embargo a partir del mes de mayo del 2002, dicha Compañía cedió todas las obligaciones y derechos derivados de este contrato a su compañía relacionada Freeway S.A., la cual a partir de esta fecha se encargó del manejo de los referidos inventarios en idénticos términos hasta el mes de diciembre del 2002.

A partir de enero del 2003, la distribución exclusiva de los productos de la Compañía es efectuada por Leterago del Ecuador S.A. Además a partir de esa fecha la Compañía contrató con Freeway S.A. el servicio de bodegaje y custodia de los inventarios, incluyendo la contratación de coberturas de seguro.

- (2) Hasta diciembre del año 2001, la Compañía mantuvo un contrato de fabricación con Tecnandina S.A., mediante el cual dicha compañía fabricaba productos, preparaciones y especialidades de Roemmers S.A. bajo sus instrucciones y control científico y técnico.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

- a) Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	2002	2001	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria	45,328	47,191	10
Muebles y accesorios	187,518	189,378	10
Equipo de informática	246,542	207,812	20 y 33
Vehículos	108,754	82,252	20
Maquinaria de producción	72,126	72,126	10
Instalaciones	41,120	41,120	10
	<u>701,388</u>	<u>639,879</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(412,601)</u>	<u>(391,055)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>288,787</u>	<u>248,824</u>	

Movimiento:

	2002	2001
Saldo al 1 de enero	248,824	249,636
Adiciones, netas	129,170	83,322
Depreciación del año	<u>(89,207)</u>	<u>(84,134)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>288,787</u>	<u>248,824</u>

NOTA 5 - 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 1999 a 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas pendientes de amortizar por US\$1,796,750 y US\$1,736,062 respectivamente.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2002</u>				
Provisión para cuentas incobrables	49,373	65,681	-	115,054
Pasivos acumulados:				
Obligaciones sociales (1)	90,789	689,438	(655,039)	125,188
Deudas fiscales	11,413	426,152	(411,274)	26,291
Jubilación patronal	159,740	10,166	-	169,906
Provisión para obsolescencia de inventarios	87,364	75,296	(87,364)	75,296
<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)	-

(1) Incluye beneficios sociales (décimo tercero y cuarto sueldos y fondos de reserva) y otros pasivos acumulados. En el año 2001 también incluye décimo quinto sueldo.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presentan las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas durante el 2002 y 2001 y los saldos que al 31 de diciembre de cada año permanecían pendientes de pago:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>Regalías</u>	<u>Compras</u>	<u>Saldo</u>
<u>Corto plazo</u>			
<u>2002</u>			
Norden Pharmaceutical International S.A.	-	4,982,934	2,142,638
Scandinavia Pharma	-	1,286,935	606,530
Roemmers Argentina	226,024	1,537,871	575,655
Roemmers Uruguay	-	191,825	160,284
Laboratorios POEN SACIFI	-	226,236	17,995
Interfarm	-	61,057	-
	<u>226,024 (1)</u>	<u>8,286,858</u>	<u>3,503,101</u>
<u>2001</u>			
Norden Pharmaceutical International S.A.	-	7,392,883	124,552
Scandinavia Pharma	-	1,822,345	215,013
Roemmers Argentina	98,159	2,529,062	754,059
Roemmers Guatemala	-	1,630	1,630
Laboratorios POEN SACIFI	-	76,128	55,941
	<u>98,159 (1)</u>	<u>11,822,048</u>	<u>1,151,195</u>

<u>Largo plazo</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Préstamos recibidos</u>	<u>Cartera Transferida</u>	<u>Aportes a fondo perdido</u>	<u>Saldo</u>
<u>2002</u>					
Dilapark Corporation S.A. (2)	-	-	5,289,323	(5,289,323)	-
Orbix Co. S.A.	2,885,923	720,000 (5)	3,605,923	-	-
Latham Enterprises Limited	1,683,400	-	(1,683,400)	-	-
	<u>4,569,323</u>	<u>720,000</u>	<u>7,211,846</u>	<u>(5,289,323)</u>	<u>-</u>
<u>2001</u>					
Orbix Co. S.A.	3,125,923	-	780,000 (3)	(1,020,000)	2,885,923
Latham Enterprises Limited	2,143,400	520,000 (4)	-	(980,000)	1,683,400
	<u>5,269,323</u>	<u>520,000</u>	<u>780,000</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>4,569,323</u>

- (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) Nuevo accionista mayoritario a partir de diciembre del 2002. Durante el mes de diciembre del 2002 se suscribió un contrato de cesión de cartera entre esta compañía, Orbix Co. S.A. y Latham Enterprises Limited, mediante el cual los saldos adeudados por la Compañía a Orbix Co. S.A. y Latham Enterprises Limited al 31 de diciembre del 2001 fueron transferidos a favor de Dilapark Corporation S.A.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (3) *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 efectuadas por la Compañía a Norden Pharmaceutical International S.A. fueron cedidas a Orbix Co. S.A. para que se encargue de su cobro a Roemmers S.A.*
- (4) *Préstamos financieros con vencimientos originales al 31 de marzo del 2002 y que han sido renovados con nuevo vencimiento el 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 2002 y 2001 fueron condonados por el acreedor y, por lo tanto, los resultados de estos años no reflejan los cargos por este concepto.*
- (5) *Préstamos financieros con vencimientos el 11 de diciembre del 2003, que generan intereses a una tasa del 2% anual, pagaderos al vencimiento. Los intereses devengados por este crédito durante el año 2002 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 8 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es calculado actuarialmente por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 y 2001 completaron 10 o más años de servicio, por cuanto la Administración de la Compañía considera que la provisión para aquellos empleados con menos de 10 años de servicio no es significativa.

Dichos estudios están basados en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado el método actuarial de prima única calculado con una tasa de interés anual del 7% (2001- 5%).

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

La Compañía ha sido demandada por Merck & Co. en un juicio tramitado en la Segunda Sala del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Administrativo, 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.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

(Continuación)

Adicionalmente, existe otro juicio planteado por Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A. en contra de Scandinavia Pharma (entidades relacionadas) y Laboratorios Medihealth S.A., Betamedical S.A. y Silpro S.A. y, por responsabilidad solidaria, en contra de Roemmers S.A.; el juicio es tramitado en el Juzgado Noveno de lo civil de Pichincha El demandante ha planteado 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 obligaciones, así como el pago de costas procesales.

Adicionalmente, Takeda Chemical Industries ha planteado un juicio en contra del Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca, Ministerio de Salud Pública y otros organismos impugnando la titularidad del producto Lanzoprol cuya comercialización está a cargo de Roemmers S.A.

La Administración no ha establecido provisión alguna para estos litigios, 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 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de junio del 2003) 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.