

CPA. Jenny Maldonado Ávila

Matrícula profesional No. 23216

Quito: Nicolás Alba N 67 41 y Legarda

Tel: 593-2-3-463 396 09 8160 995

INFORME DEL COMISARIO

ROEMMERS S.A.

Quito, abril del 2014

INFORME DEL COMISARIO

A los señores accionistas de
ROEMMERS S.A.
Quito, 14 de abril del 2014

1. He examinado el balance general de ROEMMERS S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes: estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. He dado cumplimiento, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi examen de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) El examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación del sistema de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Internacionales de Auditoría.
 - c) Los estados financieros, arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROEMMERS S.A., al 31 de diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
 - d) En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de Directorio, por parte de la Administración.

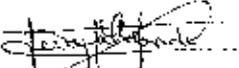
El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

3. **Roemmers S.A.** compañía farmacéutica, constituida en Quito en septiembre de 1987, tiene como su actividad principal el mercado y distribución de productos relacionados con la medicina farmacéutica. A partir de enero del 2003, mediante acuerdo de distribución exclusiva con **Leterago del Ecuador S.A.**, esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país para lo que adquiere los productos a los precios y condiciones establecidos entre las partes; no podrá vender los productos 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, entre los más importantes.* Roemmers S.A. implementa las estrategias para la promoción de sus productos, y asume los costos y gastos relacionados.

Desde el 15 de febrero del 2011 **Leterago del Ecuador S.A.** tiene la titularidad de los registros sanitarios y acuerdos de precios de los medicamentos pactados, siendo responsable de importar, comercializar y distribuir los medicamentos en el territorio nacional.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

4. Este informe de Comisario es de uso exclusivo de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes; por lo tanto, no puede ser utilizado para otros propósitos.


Jenny Maldonado Ávila
Comisario Principal

ROEMMERS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En U. S. dólares)

	<u>..31 de Diciembre de...</u>	<u>2012</u>
<u>Activos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>ACTIVOS CORRIENTES</i>		
Efectivo en caja y bancos	49,592	1,043,670
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	31,653	3,179,100
Pagos anticipados	1,452	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	3,550,170
Otros activos corrientes	7,100	7,100
Total activos corrientes	89,797	7,780,040
<i>ACTIVOS NO CORRIENTES</i>		
Propiedad, muebles y equipo, neto	234,257	327,619
Activos intangibles, neto	268,800	337,814
Otros activos	215,631	215,631
Total activos no corrientes	718,688	881,064
TOTAL ACTIVOS	808,485	8,661,104
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
<i>PASIVOS CORRIENTE</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,411	357,506
Pasivos por impuestos corrientes	28,668	115,876
Obligaciones acumuladas	8,987	38,128
Total pasivos corrientes	43,066	511,510
<i>PASIVOS NO CORRIENTES</i>		
Obligaciones por beneficios definidos	99,334	99,933
Pasivo por impuestos diferidos	-	356,577
Total pasivos no corrientes	99,334	456,510
TOTAL PASIVO	142,400	968,020
PATRIMONIO		
Capital social	384,613	5,376,131
Reservas	154,402	148,850
Resultados acumulados	127,070	2,168,103
Total patrimonio	666,085	7,693,084
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	808,485	8,661,104

ROEMMERS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En U. S. dólares)

	..31 de Diciembre de...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>INGRESOS</i>		
Ingresos Ordinarios	409,618	1,033,208
Costo de ventas	-	-
Utilidad bruta	409,618	1,033,208
<i>GASTOS</i>		
Gastos de administración	(640,027)	(874,111)
Gastos financieros	(7,624)	-
Otras ganancias	204,572	14,017
Utilidad antes de impuesto a la renta	(33,461)	173,114
Impuesto a la renta: Corriente	(55,714)	(125,338)
Diferido	356,735	7,748
Total	301,021	(117,590)
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	267,560	55,524

ROEMMERS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3,684,613	148,850	3,804,097	7,637,560
Aumento de capital	1,691,518		(1,691,518)	-
Utilidad neta del año	-		55,524	55,524
Saldos al 31 de diciembre de 2012	5,376,131	148,850	2,168,103	7,693,084
Apropiación de reserva		5,552	(5,552)	-
Disminución de capital	(4,991,518)			(4,991,518)
Reversión de pasivo por impuesto diferidos en revalúo por venta de activo			(2,303,041)	(2,303,041)
Utilidad del ejercicio			267,560	267,560
Saldos al 31 de diciembre de 2013	384,613	154,402	127,070	666,085

ROEMMERS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En U. S. dólares)

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1,113,307	860,231
Pagos a proveedores y a empleados	1,481,663	(243,569)
Intereses ganados	4,670	5,879
Impuesto a la renta	(53,900)	(275,418)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	2,545,740	347,123
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de intangibles	-	(336,000)
Précin de venta de propiedades, muebles y equipo	3,754,742	203,524
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	3,754,742	(132,476)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas por pagar accionistas	(7,294,560)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(7,294,560)	-
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	(994,078)	214,647
Saldo al comienzo del año	1,043,670	829,023
SALDOS AL FIN DEL AÑO	49,592	1,043,670

1.- INFORMACIÓN GENERAL

Roemmers S.A. compañía farmacéutica, constituida en Quito en septiembre de 1987, tiene como su actividad principal el mercadeo y distribución de productos relacionados con la medicina farmacéutica. A partir de enero del 2003, mediante acuerdo de distribución exclusiva con Leterago del Ecuador S.A., esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país para lo que adquiere los productos a los precios y condiciones establecidos entre las partes; no podrá vender los productos 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, entre los más importantes. Roemmers S.A. implementa las estrategias para la promoción de sus productos, y asume los costos y gastos relacionados.

Desde el 15 de febrero del 2011 Leterago del Ecuador S.A. tiene la titularidad de los registros sanitarios y acuerdos de precios de los medicamentos pactados, siendo responsable de importar, comercializar y distribuir los medicamentos en el territorio nacional.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición), cuya intención no sea la de su ocupación para uso administrativo, uso en la producción, arrendar a terceros o para la prestación de un servicio, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta siempre y cuando, se cumplan las siguientes condiciones: cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de su reclasificación; cuando está disponible para la venta

inmediata en su estado actual y cuando se conoce un mercado activo y existe un potencial comprador.

Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son medidos al menor entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos estimados para su disposición.

2.1 Propiedades y equipo

- i) **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- ii) **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- iii) **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo en el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Veículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

- iv) **Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.2 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.3 Activos intangibles. - Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

2.4 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y los impuestos diferidos.

i) Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii) Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- iii) Impuestos corriente y diferidos* - Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

- 2.5 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.6 Beneficios a empleados

- i) Beneficios definidos: Jubilación patronal* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

- ii) Participación a empleados* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- i) Ingresos por prestación de servicios* - Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en la medida a su grado de realización en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

ii) Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.8 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos u determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

ii) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

- iii) Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final del período. El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- iv) Baja de un activo financiero* - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.11 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- i) Préstamos* - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- ii) Pasivos financieros medidos al costo amortizado* - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar* - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

- iv) **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.12 Compensación de Saldos y Transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.