

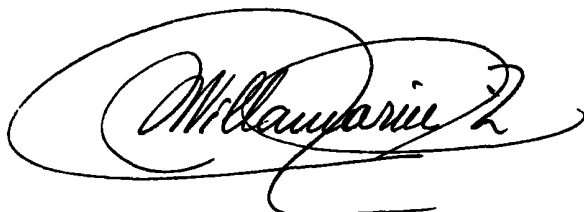
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.** al 31 de Diciembre de 2004 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoría.

2. Excepto lo manifestado en los párrafos siguientes, nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. Al 31 de Diciembre del 2004 la compañía registraba como **INVENTARIOS** la suma de **US\$ 179.058.41** , cifra que a la fecha de esta auditoria no fue posible efectuar su verificación física. Y no pudimos aplicar otro procedimiento de auditoria para satisfacernos de las cifras de los Inventarios al 31 de Diciembre del 2004 que se incluyen en la determinación de los Ingresos netos y flujo de efectivo por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2004 (**NOTA C**)
4. Al 31 de Diciembre del 2004 en las **CUENTAS POR COBRAR** .- **CLIENTES** la compañía refleja la suma de **US \$ 869.594.10**; monto sobre la cual no pudimos efectuar la confirmación de saldos correspondiente por clientes conforme lo determina las normas de auditoria generalmente aceptadas. (**NOTA B**)
5. En mi opinión, excepto lo manifestado en el párrafo tres y cuatro los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.** al 31 de diciembre de 2004 y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de compañías del Ecuador.



ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SC RNAE - 2 No. 298

Guayaquil, Julio 08 del 2005

**AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES
INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.**

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	A	84.777.62
CUENTAS POR COBRAR	B	892.151.72
INVENTARIO	C	<u>179.058.41</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.155.987.75
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	D	91.304.20
IMPUESTOS ANTICIPADOS	E	<u>26.496.70</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		117.800.90
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		US\$ 1.273.788.65

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

**EXPRESADO EN
DOLARES**

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	F	458.399.49
PROVEEDORES	G	83.645.03
CUENTAS POR PAGAR	H	54.636.47
PROVISIONES	I	<u>75.382.02</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		672.063.01

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

J

CAPITAL SOCIAL	80.000.00
(2.000.000 ACCIONES DE \$ 0.04)	
RESERVA LEGAL	140.00
RESERVA FACULTATIVA	355.608.94
RESERVA DE CAPITAL	86.545.99
RESULTADOS-2004	<u>79.430.71</u>
TOTAL PATRIMONIO	601.725.64
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	US\$ 1.273.788.65

**AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES
INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

		<u>EXPRESADO</u> <u>EN</u> <u>DOLARES</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	3.896.011.41		
OTROS INGRESOS	<u>207.173.57</u>	4.103.184.98	100
(COSTO DE VENTAS)		<u>< 3.637.366.19></u>	<u>< 88.65 ></u>
UTILIDAD BRUTA		465.818.79	11.35
GASTOS DE OPERACIÓN			
ADMINISTRACIÓN	< 246.871.01>		
VENTAS	<u>< 93.949.49></u>	<u>< 340.820.50></u>	
UTILIDAD EN OPERACION		124.998.29	3.04
OTROS GASTOS / INGRESOS			
OTROS EGRESOS		<u>< 401.11 ></u>	
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.		124.597.18	
15% PARTIC. TRABAJADORES	<18.689.57>		
25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	<u>< 26.476.90></u>	<u>< 45.166.47></u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		79.430.71	1.94

**AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES
INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	76.065.44
---	------------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	84.777.62
--	------------------

AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2003	80,000.00	140.00	283,534.21	86,545.99	72,074.73	522,294.93
RESERVA FACULTATIVA			72,074.73			72,074.73
TRANSFERENCIAS					< 72,074.73 >	< 72,074.73 >
RESULTADOS					79,430.71	79,430.71
SALDO AL 31-12-2004	80,000.00	140.00	355,608.94	86,545.99	79,430.71	601,725.64

Ciudadela Altamira Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224 3742 Metro: 256,3500 Pin: 40289

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.- La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 10 de Septiembre de 1954, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 23 de Septiembre de 1954, a la fecha la empresa cuenta con un capital suscrito y pagado de US\$ 80.000.00 dividido en Dos millones de acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04), la compañía viene realizando sus actividades comerciales en la ciudad de Quito teniendo por objeto principal dedicarse al comercio por Mayor, y como actividad principal la distribución de productos farmacéuticos, y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (US \$) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. En este periodo no se han presentado cambios significativos que en cumplimiento de su vida útil en este periodo inciden en su presentación. (NOTA D)

La depreciación de la propiedad y equipo se la ha venido calculando utilizando el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada de los activos relacionados. (NOTA D)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Las transacciones que se realizan entre compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan ningún tipo de interés y aunque no media un contrato escrito, las cuentas con que se manejan no serán exigibles sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de cada compañía. La clasificación de las cuentas de los accionistas y compañías relacionadas entre corriente y Largo Plazo corresponde a la estimación del flujo de la compañía.

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Utilidad Neta de 79,430.71 deducidos la participación de trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta en este periodo los costos de la empresa alcanza a cubrir el 88.65 % de sus Ingresos porcentaje alto de la cual la administración deberá analizar sus costos a fin de que sus utilidades sean mayores los Gastos Administrativos en este periodo llegaron al 6.01 % porcentaje que ha disminuido con el periodo anterior en relación con las ventas realizadas la compañía y su posición financiera presenta una situación de liquidez muy buena no registra endeudamiento externo lo que hace entrever que se refleja como una empresa rentable en sus actividades y genero

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía en sus registros viene manteniendo sus cálculos actuariales de jubilación patronal conforme lo dispone el Código de Trabajo a través de la oficina del Dr. Rodrigo Arroba P. Los cuales a la fecha de acuerdo a sus cálculos arroja por este rubro la suma de US \$ 67.831.99; monto a ser aplicados de acuerdo a las circunstancias de las empresas relacionadas.

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía a la fecha registra como Provisión de cuentas por cobrar la suma de US \$ 2.874.77 por eventuales perdidas que se puedan presentar en la cobranza de su cartera que al cierre de este periodo contabiliza en el rubro de clientes la cantidad de US 869.594.10 ; monto sobre la cual la administración deberá hacer las gestiones pertinentes para su recuperación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CAJA - BANCOS

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2004, se presentan de la siguiente manera :

		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CAJA –FONDO ROTATIVO		600.00
CHEQUES PENDIENTES DE COBRO		74.102.16
<u>BANCOS</u>	<u>CTA. No.</u>	
GUAYAQUIL	920862-3	1.975.41
PICHINCHA	30829783-04	4.931.27
PRODUBANCO	01005016590	2.954.20
INTERNACIONAL	020060116-4	<u>214.58</u>
		<u>10.075.46</u>
TOTAL CAJA BANCOS		US\$ 84.777.62

B) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CLIENTES		869.594.10
EMPLEADOS		<u>25.432.39</u>
		895.026.49
PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES		<u>< 2.874.77 ></u>
		US\$ 892.151.72

C) **INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 2004, este rubro se presenta de la siguiente manera:

**EXPRESADO EN
DOLARES**

PRODUCTOS TERMINADOS

US\$ 179.058.41

D) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera:

<u>COSTO</u>	<u>Saldo A Dicbr-2003</u>	<u>Adiciones- Disminucion</u>	<u>Saldo A Dicbr- 2004</u>
TERRENOS	47.756.94		47.756.94
EDIFICIOS	73.263.41		73.263.41
MUEBLES - ENSERES	37.032.20	< 123.19 >	36.909.01
VEHÍCULOS	6.248.14		6.248.14
INSTALACIONES	<u>6.047.22</u>		<u>6.047.22</u>
	170.347.91	< 123.19 >	170.224.72

<u>DEPRECIACIÓN- ACUMULADA</u>	<u>Saldo A Dicbr-2003</u>	<u>Adiciones- Disminucion</u>	<u>Saldo A Dicbr- 2004</u>
EDIFICIOS	< 31.442.21 >	3.663.17	< 35.105.38 >
MUEBLES - ENSERES	< 29.567.40 >	2.494.87	< 32.062.27 >
VEHÍCULOS	< 5.106.39 >	1.142.75	< 6.249.14 >
INSTALACIONES	< 4.899.01 >	604.72	< 5.503.73 >
	< 71.015.01 >	7.905.51	< 78.920.52 >

SALDO NETO	99.332.90	< 8.028.70 >	91.304.20
-------------------	------------------	---------------------------	------------------

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
EDIFICIOS -	20	5
VEHICULOS	5	20
MUEBLES - ENSERES	10	10
INSTALACIONES	10	10

E) **IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
RETENCIONES	409.80
I.V.A.	<u>26.086.90</u>
	US\$ 26.496.70

F) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- PASIVO**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.	23.339.97
LABORATORIOS BI-FARMA C.A.	382.534.91
LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.	47.407.57
ANDRE & ARNAL	<u>5.117.04</u>
	US \$ 458.399.49

G) **PROVEEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPORTADORA LOOR	26.256.04
UNILEVER ANDINA E.	16.784.14
B.D.F.	13.477.16
COLGATE PALMOLIVE	23.655.98
OTROS	<u>3.471.71</u>
	US \$ 83.645.03

H) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
I.E.S.S.	2.490.86
RETENCIONES- I.V.A.	413.83
PARTICIPACIÓN UTILIDADES	18.689.57
PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	3.834.62
PROVISIÓN IMPTO. A LA RENTA 2004	26.476.90
OTROS	<u>2.730.69</u>
	US \$ 54.636.47

I) **PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2004, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
JUBILACIONES	67.831.99
BONIFICACIONES	<u>7.550.03</u>
	US \$ 75.382.02

J) **PATRIMONIO**

El capital social de **AGENCIAS Y DISTRIBUCIONES INTERANDINAS S.A. A.D.I.S.A.** se presenta de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
HEREDEROS BJARNER D. CHRISTIAN	400.00	0.50
BJARNER E. CHRISTIAN	12.280.00	15.35
BJARNER E. DIANA DE GONZALEZ	11.320.00	14.15
BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR	47.040.00	58.80
GONZALEZ PORTES MARIANO	960.00	1.20
LABORATORIOS DR. BJARNER	<u>8.000.00</u>	<u>10.00</u>
	80.000.00	100.00

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DOLARES</u>
RESERVA LEGAL	140.00
RESERVA FACULTATIVA	355.608.94
RESERVA DE CAPITAL	86.545.99
RESULTADO EJERCICIO 2004	<u>79.430.71</u>
	US\$ 521.725.64

ASPECTOS GENERALES- TRIBUTARIOS

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2004 ha cumplido sus aportes al IESS, y otras obligaciones así como ha presentado sus declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, la compañía presentó su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio del año 2004 la compañía se encuentra al día en la contribución a la Superintendencia de Compañías.

Según se pudo verificar que la empresa, ha sido sujeto de fiscalización por parte de la Dirección General de Rentas por lo siguiente:

Fecha del Acta	Acta #	Tipo Fiscalizacion	Documento	Periodo
Junio 23/1995	17.0.1003/95	Impuesto a la Renta	58081	1994