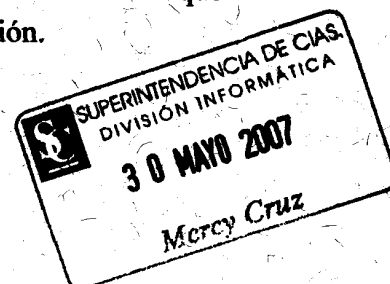


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2006 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el período 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 el párrafo siguiente, 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.



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

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO

**EXPRESADO EN
DOLARES**

ACTIVO CORRIENTE

CAJA-BANCO	A	126.304.20
CUENTAS POR COBRAR	B	860.377.61
PRODUCTOS TERMINADOS		<u>334.550.38</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.321.232.19

ACTIVOS NO CORRIENTE

PROPIEDAD Y EQUIPOS	C	95.406.14
IMPUESTOS ANTICIPADOS		<u>1.855.97</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		97.262.11

TOTAL GENERAL DEL ACTIVO

US\$ 1.418.494.30

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

**EXPRESADO EN
DOLARES**

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	D	495.131.15
PROVEEDORES	E	24.902.66
CUENTAS POR PAGAR	F	43.901.04
PROVISIONES	G	<u>83.241.91</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		647.176.76

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

H

CAPITAL SOCIAL	80.000.00
(2.000.000 ACCIONES DE \$ 0.04)	
RESERVA LEGAL	40.000.00
RESERVA FACULTATIVA	478.399.21
RESERVA DE CAPITAL	86.545.99
RESULTADOS-2006	<u>86.372.34</u>
TOTAL PATRIMONIO	771.317.54

TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS **US\$ 1.418.494.30**

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

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>EXPRESADO</u> <u>EN</u> <u>DOLARES</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	3.788.260.52	100
(COSTO DE VENTAS)	<u><3.509.537.48></u>	<u><92.64></u>
UTILIDAD BRUTA	278.723.04	7.36
GASTOS DE OPERACIÓN		
ADMINISTRACIÓN	<u><143.237.02></u>	<u><3.78></u>
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.	135.486.02	
15% PARTIC. TRABAJADORES	<u><20.322.90></u>	
25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	<u><28.790.78></u>	<u><49.113.68></u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	86.372.34	2.28

**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 2006

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	178,449.44
---	-------------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	126,304.20
--	-------------------

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 2006**

(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 31-12-2005	80.000,00	140,00	435.039,65	86.545,99	83.219,56	684.945,20
RESERVAS		39.860,00	43.359,56			83.219,56
RESULTADOS					3.152,78	3.152,78
SALDO AL 31-12-2006	80.000,00	40.000,00	478.399,21	86.545,99	86.372,34	771.317,54

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 se han presentado cambios en la adquisición de muebles y vehículos que en cumplimiento de su vida útil en este periodo inciden en su presentación. (NOTA C)

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 C)

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. (NOTA D)

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Utilidad Neta de 86.372.34 deducidos la participación de trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta en este periodo los costos de la empresa alcanza a cubrir el 92.64 % 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 3.78 % porcentaje con bajo incremento en relación 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 - INDEMNIZACION VARIOS

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 \$ 83.241.91; 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 \$ 850.13 por eventuales pérdidas 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 838.833.95 ; 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 2006, se presentan de la siguiente manera :

<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>		
CAJA		103.693.74
<u>BANCOS</u>	<u>CTA. No.</u>	
GUAYAQUIL	920862-3	1.726.96
PRODUBANCO	01005016590	18.500.46
INTERNACIONAL	020060116-4	2.383.04
		22.610.46
TOTAL CAJA BANCOS		US\$ 126.304.20

B) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2006, este rubro se presenta de la siguiente manera:

<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>	
CLIENTES	838.833.95
EMPLEADOS	22.393.79
	861.227.74
PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	<850.13>
	US\$ 860.377.61

C) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2006, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera:

<u>COSTO</u>	<u>Saldo A Dicbr-2005</u>	<u>Adiciones- Disminucion</u>	<u>Saldo A Dicbr- 2006</u>
TERRENOS	47.756.94	---	47.756.94
EDIFICIOS	73.263.41	---	73.263.41
MUEBLES - ENSERES	37.382.64	1.800.00	39.182.64
VEHÍCULOS	6.248.14	13.816.07	20.064.21
INSTALACIONES	<u>6.047.22</u>	=	<u>6.047.22</u>
	170.698.35	15.616.07	186.314.42

<u>DEPRECIACIÓN- ACUMULADA</u>	<u>Saldo A Dicbr-2005</u>	<u>Adiciones- Disminucion</u>	<u>Saldo A Dicbr- 2006</u>
EDIFICIOS	<38.768.55>	<3.663.17>	<42.431.72>
MUEBLES - ENSERES	<33.518.96>	<1.279.63>	<34.798.59>
VEHÍCULOS	<6.249.14>	<1.381.61>	<7.630.75>
INSTALACIONES	<u><5.953.05></u>	<u><94.17></u>	<u><6.047.22></u>
	<84.489.70>	<6.418.58>	<90.908.28>

SALDO NETO	86.208.65	9.197.49	95.406.14
-------------------	------------------	-----------------	------------------

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

D) COMPAÑÍAS RELACIONADAS-PASIVO

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.	8.535.00
ANDRE Y ARNAL	18.669.75
LABORATORIOS BI-FARMA C.A.	278.198.56
LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.	<u>189.727.84</u>
	US \$ 495.131.15

E) **PROVEEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPORTADORA LOOR	8.406.57
UNILEVER ANDINA E.	10.756.85
B.D.F.	3.225.12
OTROS	<u>2.514.12</u>
	US \$ 24.902.66

F) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BENEFICIOS SOCIALES	28.410.46
SOBREGIRO- BANCO PICHINCHA	11.991.34
I.E.S.S.	2.919.77
IMPUESTOS RETENIDOS	<u>579.47</u>
	US \$ 43.901.04

G) PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2006, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN</u> <u>DÓLARES</u>
JUBILACIONES	77.831.99
BONIFICACIONES	<u>5.409.92</u>
	US \$ 83.241.91

H) 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 DOLARES</u>
RESERVA LEGAL	40.000.00
RESERVA FACULTATIVA	478.399.21
RESERVA DE CAPITAL	86.545.99
RESULTADO EJERCICIO 2006	<u>86.372.34</u>
	691.317.54

ASPECTOS GENERALES- TRIBUTARIOS

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2006 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 2006 la compañía se encuentra al día en la contribución a la Superintendencia de Compañías.