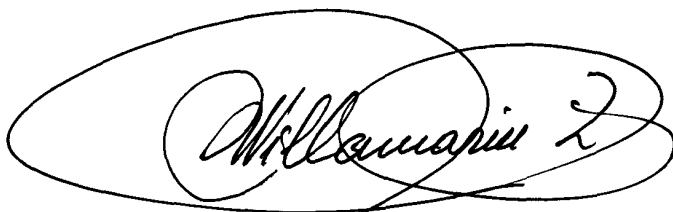


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.** al 31 de Diciembre de 2003 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 Auditoria.
2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria 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 auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía registra como Inventario la suma de US\$ 285,613.21; monto que a la fecha de esta auditoria no fue posible ser determinada.

4. En mi opinión, Excepto lo manifestado en el párrafo tres los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.** al 31 de Diciembre de 2003 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.

A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to read 'Villamarín Z', is enclosed within a large, loopy oval shape.

ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

Guayaquil, 10 de Mayo del 2004

BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	A	159,478.66
INVERSIONES	B	691,923.50
CUENTAS POR COBRAR	C	873,126.58
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	D	203,049.54
INVENTARIO	E	<u>285,613.21</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,313,191.49
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	F	261,233.09
IMPUESTOS ANTICIPADOS	G	<u>47,101.69</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		308,334.78
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO		US\$ 2,621,526.27

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	H	918,944.40
CUENTAS POR PAGAR	I	72,556.92
BENEFICIOS SOCIALES	J	144,842.63
IMPUESTOS POR PAGAR	K	<u>56,850.94</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,193,194.89
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
JUBILACIÓN		463,532.24
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	L	
CAPITAL SOCIAL (13.250.000 ACCIONES DE \$ 0.04)		530,000.00
RESERVA LEGAL		77,458.42
RESERVA FACULTATIVA		45,747.79
RESERVA DE CAPITAL		155,814.65
RESULTADO EJERCICIO 2003		<u>155,778.28</u>
TOTAL PATRIMONIO		964,799.14
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		US\$ 2,621,526.27

BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

		<u>EXPRESADO</u>	
		<u>EN</u>	<u>%</u>
		<u>DOLARES</u>	
VENTAS NETAS		5,266,208.25	100
(COSTO DE VENTAS)		<4,778,291.46>	<90.73>
UTILIDAD BRUTA		487,916.79	9.27
GASTOS DE OPERACION			
ADMINISTRACIÓN	<244,528.01>		
VENTAS	<38,278.43>		
OTROS	<155,193.16>	<437,999.60>	
UTILIDAD EN OPERACION		49,917.19	
<u>OTROS GASTOS / INGRESOS</u>			
OTROS INGRESOS	195,220.86		
OTROS EGRESOS	<779.95>	194,440.91	
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.		244,358.10	
(-) 15% PARTIC. TRABAJADORES	<36,653.72>		
(-) 25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	<51,926.10>	<88,579.82>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		US \$ 155,778.28	



20 MAY 2004

BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	217.298.86
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	159,478.66

BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTAT.</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2002	350,000.00	59,725.04	66,147.41	155,814.65	177,333.76	809,020.86
AUMENTO CAPITAL	180,000.00	--	--	--	--	180,000.00
RESERVA LEGAL	--	17,733.38	--	--	--	17,733.38
TRANSFERENCIAS	--	--	<20,399.62>	--	<177,333.76>	<197,733.38>
RESULTADOS	--	--	--	--	155,778.28	155,778.28
SALDO AL 31-12-2003	530,000.00	77,458.42	45,747.79	155,814.65	155,778.28	964,799.14

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 06 de Abril de 1929, a la fecha la empresa cuenta con Capital Autorizado de US \$ 1.060.000.00 y con un capital pagado de US\$ 530.000.00 mediante la emisión de Trece millones doscientos cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04), aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución O3-G-DIC-0007037 del 2003,. la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la comercialización de productos farmacéuticos y medicinas 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 F)

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

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-H)

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Utilidad Neta de 155.778.28 deducidos la participación de trabajadores y provisión de Impuesto a la Renta en este periodo los costos de la empresa alcanza a cubrir el 90.73 % de sus Ingresos porcentaje bastante alto de la cual la administración deberá analizar sus costos a fin de que sus utilidades sean mayores los Gastos Administrativos llegaron al 4.64 % en relación con las ventas realizadas la compañía presenta una situación de liquidez rentable no registra endeudamiento externo lo que hace entrever que se presenta 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 \$ 463.532.24; 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 \$ 28.997.32 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 887.654.83 ; 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 2003, se presentan de la siguiente manera :

		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CAJA CHICA		4,855.62
<u>BANCOS</u>	<u>CTA. No.</u>	
GUAYAQUIL	920904-2	62,520.57
PRODUCCIÓN	00010070559	3,758.71
PICHINCHA	632493-3	21,563.92
LLOYDS BANK	51721-6	<u>66,779.84</u>
		154,623.04
TOTAL		US\$ 159,478.66

B) **INVERSIONES**

Las inversiones de la empresa al 31 de Diciembre del 2003, se presentan de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LLOYDS - TSB BANK TRUST	499,568.96
BANCO GUAYAQUIL	64,446.19
BANCO BOLIVARIANO	65,784.41
PRODUBANCO	<u>62,123.94</u>
	US\$ 691,923.50

C) **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2003, por sus actividades registra como cuenta por cobrar lo siguiente:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
CLIENTES	887,654.83
EMPLEADOS	14,418.43
OTROS	<u>50.64</u>
	902,123.90
PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES.	<u><28,997.32></u>
	US \$ 873,126.58

D) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- ACTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2003, este grupo se presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
A.D.I.S.A.	4,530.28
LABORATORIOS ECU C. LTDA.	38,014.95
CLINICK S.A.	<u>260,504.31</u>
	US\$ 303,049.54

E) **INVENTARIO**

Al 31 de Diciembre de 2003, los inventarios se presentan de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ECU	174,313.69
BI – FARMA	46,570.58
JABONERIA NACIONAL	10,727.58
COLGATE PALMOLIVE	14,415.57
MERCK S.A.	17,257.59
ANDRE ARNAL	6,534.98
BIGEN RAYETTE	5,048.60
QUIFATEX	5,472.46
OTROS	<u>5,272.66</u>
	US\$ 285,613.21

F) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, las propiedades de la empresa se presentan de la siguiente manera :

COSTOS	SALDO AL 31-DIC-2002	<u>Adiciones</u> <u>Transferencia</u>	SALDO AL 31-DIC-2003
TERRENOS	21,134.39	--	21,134.39
EDIFICIOS	163,632.44	--	163,632.44
VEHICULOS	110,579.47	--	110,579.47
MUEBLES - ENSERES	44,863.47	--	44,863.47
EQUIPOS COMPUTACION	<u>700.00</u>	<u>630.00</u>	<u>1330.00</u>
	340,909.77	630.00	341,539.77

DEPRECIACIONES

EDIFICIOS	12,366.70	6,818.00	19,184.70
VEHICULOS	30,187.08	5,529.00	35,716.08
MUEBLES - ENSERES	23,153.40	2,252.50	25,405.90
EQUIPOS COMPUTACION	--	--	--
	65,707.18	14,599.50	80,306.68
	275,202.59	13,969.50	261,233.09

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
EDIFICIOS	20	5
MUEBLES - ENSERES	10	10
EQUIPOS COMPUTACIÓN	3	33
VEHÍCULOS	5	20

G) IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPUESTO I.V.A.	21,315.18
RETENCIÓN EN LA FUENTE	25,780.80
IMPTO. CIRCULACIÓN . CAPITALS	<u>5.71</u>
	US\$ 47,101.69

H) **COMPAÑÍAS RELACIONADAS- PASIVO**

Al 31 de Diciembre del 2003, este grupo presenta de la siguiente manera.

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LABORATORIOS . DR. A. BJARNER	414,541.98
LABORATORIOS . BI-FARMA	468,233.54
LABORATORIOS . ANDRE & ARNAL	<u>36,168.88</u>
	US\$ 918,944.40

I) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2003, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
IMPORT. COMERCIAL LOR	20,228.23
MERCK	27,649.11
UNILEVER ANDINA - JABONERIA NACIONAL	5,837.25
CARLOS ALVAREZ S.A.	5,002.99
INTERPHARM DEL ECUADOR	4,940.53
RETENCION I.E.S.S.	2,248.68
VARIOS	<u>- 6,650.13</u>
	US\$ 72,556.92

J) **BENEFICIOS SOCIALES**

Al 31 de Diciembre del 2003, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
13 – 14 AVO SUELDO	3,580.77
FONDO DE RESERVA	4,979.63
BONIFICACIONES	99,628.51
PARTICIPACIÓN UTILIDADES	<u>36,653.72</u>
	US\$ 144,842.63

K) **IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2003, este grupo presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
RETENCION I.V.A.	4,924.84
IMPUESTO RENTA 2003	<u>51,926.10</u>
	US \$ 56,850.94

L) **PATRIMONIO**

El capital social de BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A. se presenta de la siguiente manera :

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
DIANA BJARNER DE GONZALEZ	205.742.00	38.82
DR. CHRISTIAN BJARNER E.	275.331.00	51.95
PREDIMASA	29.787.00	5.62
HEREDEROS DR CHRISTIAN BJARNER D.	5.890.00	1.11
ING. MARIANO GONZALEZ P.	6.625.00	1.25
LABORATORIOS BI - FARMA C.A.	<u>6.625.00</u>	<u>1.25</u>
	530.000.00	100

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
RESERVA LEGAL	77,458.42
RESERVA FACULTATIVA	45,747.79
RESERVA CAPITAL	155,814.65
RESULTADO DEL EJERCICIO 2003	<u>155,778.28</u>
	US\$ 434,799.14

VENTAS – 2003

Las ventas durante de este periodo se encontraron distribuidas de la siguiente manera:

PRODUCTOS	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ECU	2.976.010.95
BI- FARMA	1.725.079.97
COLGATE PALMOLIVE	148.391.47
BIGEN- RAYETTE	163.598.64
JABONERIA NACIONAL	108.415.20
MERCK	100.581.40
OTROS	<u>44.130.62</u>
	US \$ 5.266.208.25

ASPECTOS FISCALES - TRIBUTARIOS

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2003 ha cumplido sus aportes al IESS, Fondos de Reservas así como ha presentado sus declaraciones mensuales de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, la compañía presentó su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio 2003. Según informa la administración de la empresa.

la empresa ha sido sujeta de fiscalización por parte de la Dirección de Rentas del Litoral 1- CE conforme a lo siguiente :

DOCUMENTO	ACTA	FECHA-ACTA	PERIODO
0000287	12-03-CE-1619	Dicb.30/1997	1996

La empresa se encuentra nominada **CONTRIBUYENTE ESPECIAL**, mediante Notificación # 58 de julio 18 de 1995.

La compañía procedió a dar cumplimiento con el pago del impuesto del 1. 5 por mil de los Activos Totales correspondiente al periodo 2002