Exp 105.722

Guayaquil, 14 de Mayo del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio de la presente hacemos la entrega del Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio económico 2003; de la Compañía **DIFARNOVA S.A.** indicando además que los Estados Financieros fueron presentados en plazo previsto por la ley, anotamos además que nuestro numero de **expediente # 105722**

Seguro de contar con su colaboración a la presente, se suscribe.

Atentamente,

FELIX TORRES LARA
Contador – General
DIFARNOVA S.A.

14 MAY 2004

DIFARNOVA S. A.

INDICE

CONTENIDO *PAGINA No*

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros

Balance General Activos 3

Balance General Pasivos y Patrimonio 4

Estado de Pérdidas y Ganancias 5

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 6

Estados de Flujo de Efectivo 7

Notas a los Estados Financieros 8

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email; auditasa@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

AUDITASA S. A.
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DIFARNOVA S. A.
Ciudad.-

Hemos Auditado el Balance General adjunto de DIFARNOVA S. A. al 31 de Diciembre del 2003, los Estados de Pérdidas y Ganancia, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y por consiguiente los cambios en la situación financiera por el periodo comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un exámen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- *Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.*

- *Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;*

- *Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.*

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para mi opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DIFARNOVA S. A.

Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con las normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email; auditasa@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

AUDITASA S. A.
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente

06 de Mayo del 2004

AUDITASA

Auditasa

"AUDITASA"
AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S. A.
C.P.A. Kelly Montenegro Quezada
GERENTE

SC-RNAE No 2-319

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email: auditasa@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

DIFARNOVA S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja	3	1.000,00
Bancos	4	238.275,59
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	3.235.210,87
(-) Provisión para Cuentas Incobrables		-60.885,88
Inventarios	6	2.498.605,96
Pagos Anticipados	7	136.955,97
Otras Cuentas por Cobrar	8	47.800,91
Total de Activo Corriente		**6.096.963,42**
ACTIVO FIJO	9	
Equipo de Computación		11.402,72
Muebles y Enseres		504,00
(-) Depreciación Acumulada		-6.873,49
Total del Activo Fijo		**5.033,23**
TOTAL DEL ACTIVO		**6.101.996,65**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DIFARONOVA S. A.

BALANCE GENERAL PASIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	
Obligaciones Bancarias	10	79.500,00
Cuentas y Documentos por Pagar	11	3.967.102,30
Impuestos por Pagar	12	9.823,79
Beneficios y Leyes Sociales	13	95.372,97
Intereses por Pagar	14	1.294,06
Cuentas por Pagar Varios	15	1.365.672,99
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		**5.518.766,11**
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar Accionistas L/P	16	74.978,60
DIFERIDO	17	191.267,09
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		**266.245,69**
TOTAL DEL PASIVO		**5.785.011,80**
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital Social	18	50.000,00
Reservas Legales		21.217,00
Utilidad del Ejercicio		245.767,85
TOTAL DEL PATRIMONIO		**316.984,85**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**6.101.996,65**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DIFARNOVA S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS	*17.493.696,65*
COSTO DE VENTAS	*-15.563.924,43*
UTILIDAD OPERACIONAL	***1.929.772,22***
GASTOS	
Gastos Operacionales	*1.578.950,64*
UTILIDAD ANT DE PART DE TRABAJADORES	***350.821,58***
15 % TRABAJADORES	*52.623,24*
UTILIDAD ANT DE IMP A LA RENTA	***298.198,34***
25 % Impuesto a la Renta	*52.430,50*
UTILIDAD LIQUIDA	***245.767,84***

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

Nota:

Reinversión:	221.190,82	15 %	33.178,62
No Reinversión	77.007,52	25 %	19.251,88
TOTAL PAGADO			**52.430,50**

AUDITASA S. A.
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

DIFARONOVA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 02	**50.000,00**	**702,00**	**205.144,95**	**255.846,95**
AJUSTE UTILIDAD EJERCICIO			-205.144,95	-205.144,95
INCREMENTO RESERVA LEGAL		20.515,00		20.515,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO			245.767,85	245.767,85
SALDO AL 31 - DIC - 03	**50.000,00**	**21.217,00**	**245.767,85**	**316.984,85**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Direccion: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email: auditasa@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

DIFARONOVA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad Neta	245.767,85
- Compras de Inventarios	1.064.850,54
- Pagado a Proveedores	1.663.978,68
- Pagos a Empleados y Otros	19.744,81
- Pagos por Adquisiciones de Activos	679,73
- Aumento del Crédito Tributario	81.203,15
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**2.830.456,70**
Desembolsos por Obligaciones	213.199,99
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**213.199,99**
Aumento Neto del Efectivo	**58.365,91**
SALDOS AL INICIO DEL AÑO	**180.909,68**
SALDO AL FIN DEL AÑO	**239.275,59**

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

DIFARNOVA S. A

NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía DIFARNOVA S. A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 24 de Septiembre de 2001 sus objetivos serán: a) la Industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución, consignación, representación y comercialización de lo siguiente:
De productos agroquímicos, farmacéuticos, consumo de toda clase, derivados de hidrocarburos, refinerías, equipos de prospección, explotación y exploración de recursos naturales.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y /o prácticas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios Normas de Contabilidad y Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

PROPIEDADES Y EQUIPÓS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de activos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los Activos reemplazados se dan de baja en libros.

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

INVENTARIOS

Los Inventarios están valuados al costo de compra en su adquisición y al costo promedio en la salida, por venta del producto.

PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

En vista de que al cierre del ejercicio del año 2003 los resultados fueron:

US $ 350.821,58 correspondiendo a los Trabajadores el 15% US $ 52.623,24

3.- CAJA

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presento el siguiente saldo:

CAJA CHICA	1.000,00
TOTAL	**1.000,00**

4.- BANCOS

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2003:

PRODUBANCO CTA CTE	108.856,98
BOLIVARIANO CTA CTE	77.300,35
INTERNACIONAL CTA CTE	2.472,12
PICHINCHA CTA CTE	49.646,14
TOTAL	**238.275,59**

5- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 presento el siguiente saldo la cuenta:

CTAS POR COBRAR COMERCIAL	2.751.459,55
CTAS POR COBRAR FILIALES	483.751,32
TOTAL	**3.235.210,87**

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la cuenta de Inventarios presento el siguiente saldo:

INVENTARIOS DE PRODUCTOS	2.498.605,96
TOTAL	**2.498.605,96**

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre la cuenta presenta el siguiente saldo:

IMPUESTO ANTICIPADO A LA RENTA	136.955,97
TOTAL	**136.955,97**

8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta al 31 de diciembre del 2003 presento el siguiente saldo:

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	11.210,87
CTAS POR COBRAR VARIAS	22.954,95
INVENTARIO EN PODER DE TERCEROS	12.377,59
VALORES POR LIQUIDAR EMPLEADOS	1.257,50
OTRAS CUENTAS POR CBRAR	**47.800,91**

9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2003 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

CONCEPTOS	**SALDO AL 31.12.02**	**AUMENTOS O DISMINUCIONES**	**SALDO AL 31.12.03**
Maquinarias, Equipos	504,00	0,00	504,00
Equipos de Computación	8.317,12	3.085,60	11.402,72
(-) Depreciación Acumulada	-3.108,16	-3.765,33	-6.873,49
TOTALES	**5.712,96**	**-679,73**	**5.033,23**

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 presento el siguiente saldo la cuenta:

INSTITUCION FINANCIERA	TIEMPO	No de Operación	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	VALORES
BANCO BOLIVARIANO	92 días	47418	12%	4/02/2004	**79.500,00**
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS					**79.500,00**

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2003:

CTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	1.287.380,24
DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	2.676.545,74
CTAS POR PAGAR PROVEEDORES VARIOS	3.176,32
TOTAL	**3.967.102,30**

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presento el siguiente saldo:

1 % Proveedores	6.368,67
1 % Sociedades	10,14
1 % Personas Naturales	7,05
Iva Retenido por Clientes	-7,88
5 % Persona Naturales	32,46
Iva Proveedores 70%	59,08
Iva Proveedores 100%	1.216,02
Iva Recibido por Ventas	119,94
Impuesto a la Renta Empleados	1.203,14
8% P. Naturales General Compa.	810,67
5% Sociedades (Arriendos, Honorarios)	4,50
TOTAL	**9.823,79**

13.- BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presento los siguientes saldos:

OBLIGACIONES CON EL IESS	6.746,64
BENEFICIOS SOCIALES	26.948,23
GASTOS POR PAGAR	61.678,10
TOTAL	**95.372,97**

14.- INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presento el siguiente saldo:

BANCO BOLIVARIANO	1.294,06
TOTAL	**1.294,06**

15.- CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presento los siguientes saldos:

OBLIGACIONES A TERCEROS	167.236,99
CUENTAS POR PAGAR FILIALES	1.200.243,30
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-1.897,30
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR VARIOS	**1.365.582,99**

16.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA L/P

La Cuenta al 31 de diciembre del 2003 presento el siguiente saldo:

CARLOS CUEVA GONZALEZ	74.978,60
TOTAL	**74.978,60**

17.- PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2003 se presento la cuenta con los siguientes saldos;

INTERESES COBRADOS A EMPLEADOS	*324,32*
DIVIDENDOS POR PAGAR	*190.942,77*
TOTAL PASIVO DIFERIDO	***191.267,09***

18- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 el Capital Social de la Compañía DIFARNOVA S. A. esta conformado de la siguiente manera:

SOCIO	*%*	*VALOR*
CARLOS CUEVA GONZALEZ	*100*	*50.000,00*
TOTAL	*100*	*50.000,00*

19- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (06 de Mayo del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía" DIFARONOVA S. A." hayan sufrido efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.