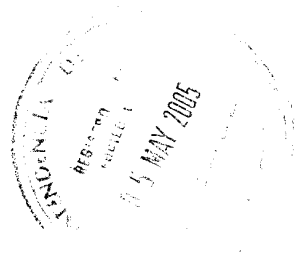
AUDITASA S. A.
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

ESTADOS FINANCIEROS

DIFARNOVA S. A.

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



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.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁGINA 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
Estado de Cambios en la Posición Financiera	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9

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

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 2004, los Estados de Pérdidas y Ganancias, 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 período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad de los auditores, 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 exámen 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 auditoria efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

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

Los resultados de sus operaciones y los Cambios en su Posición Financiera por el período 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.

Tal como se expresa en las Notas y Anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente

Guayaquil, 03 de Mayo del 2005

AUDITASA

Auditasa

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

SC-RNAE No 2-319

DIFARNOVA S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	
CORRIENTE		
CAJA	3	15.227,91
BANCOS	4	117.924,15
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	5	4.182.111,42
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		-110.790,81
INVENTARIOS	6	1.985.665,83
PAGOS ANTICIPADOS	7	140.139,49
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	252.301,50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**6.582.579,49**
ACTIVO FIJO	9	
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		15.824,48
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-11.575,05
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		**4.249,43**
INVERSIONES A LARGO PLAZO		2.315.132,66
TOTAL DEL ACTIVO		**8.901.961,58**

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

DIFARNOVA S. A.

BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO

AL 31 DE DICEMBRE DEL 2004

(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	1.501.582,72
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	11	3.638.149,44
IMPUESTOS POR PAGAR	12	13.948,47
BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES	13	44.928,22
INTERESES POR PAGAR	14	20.985,75
CUENTAS POR PAGAR VARIOS	15	2.873.621,24
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		**8.093.215,84**
DIFERIDO	16	17.696,88
TOTAL PASIVO DIFERIDO		**17.696,88**
TOTAL DEL PASIVO		**8.110.912,72**
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	17	500.000,00
RESERVA LEGAL		29.104,88
UTILIDAD DEL EJERCICIO		261.943,98
TOTAL DEL PATRIMONIO		**791.048,86**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**8.901.961,58**

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

DIFARNOVA S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS	
VENTAS	15.618.395,31
COSTO DE VENTAS	-13.866.866,03
UTILIDAD OPERACIONAL	**1.751.529,28**
GASTOS	
GASTOS OPERACIONALES	1.274.419,36
INGRESOS NO OPERACIONALES	140.219,92
EGRESOS NO OPERACIONALES	136.877,36
UTILIDAD ANT. DE PART. DE TRABAJADORES	**480.452,48**
15% TRABAJADORES	72.067,87
UTILIDAD ANT DE IMP A LA RENTA	**408.384,61**
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	60.958,37
UTILIDAD ANT. DE IMP. A LA RENTA	**469.342,98**
25% IMPUESTO A LA RENTA	117.335,74
UTILIDAD LIQUIDA	**352.007,23**
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	60.958,37
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**291.048,86**

Llas Notas son parte integrante de los Estados Financieros

DIFARNOVA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DEL EJERCICO	TOTAL
SALDO AL 31-DIC-03	**50.000,00**	**21.217,00**	**245.767,85**	**316.984,85**
AJUSTE DE REV. PATRIMONIO				
AJUSTE AUMENTO DE CAPITAL	450.000,00			450.000,00
AJUSTE UTIL. EJERCICIO ANT.			-245.767,85	-245.767,85
AJUSTE RESERVA LEGAL		-21.217,00		-21.217,00
INCREMENTO RESERVA LEGAL		29.104,88		29.104,88
AJUSTE UTIL. PTE. EJERCICIO			261.943,98	261.943,98
SALDO AL 31-DIC-04	**500.000,00**	**29.104,88**	**261.943,98**	**791.048,86**

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

DIFARNOVA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES	
Utilidad del Ejercicio	291.048,86
Más Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta	4.701,56
TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE DE OPERACIONES	**295.750,42**
Disminución de Activos Fijos	783,80
Incremento Cuentas por Pagar L/P	631.576,99
Incremento en el Capital de Trabajo	**928.111,21**
Resúmen de Cambios en el Capital de TrabajoAumento(Disminución)	
Efectivo en Caja y Bancos	106.123,53
Cuentas y Documentos por Cobrar	1.104.723,45
Inventarios	512.940,13
Cuentas y Documentos por Pagar	791.551,22
Deudas Sociales y Fiscales	-4.124,68
Incremento en el Capital de Trabajo	**928.111,21**
SALDO AL INICIO DEL AÑO	**578.197,31**
SALDO AL FIN DE AÑO	**1.506.308,52**

DIFARNOVA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad Neta	291.048,86
- Compras de Inventarios	-512.940,13
- Pagado a Proveedores	546.099,30
- Pagos a Empleados y Otros	114.874,22
- Pagos por Adquisiciones de Activos	783,80
- Aumento del Crédito Tributario	3.183,35
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Desembolsos por Obligaciones	-139.048,32
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumentos en las Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	17.696,88
Variación Neta del Efectivo	-121.351,44
SALDO AL INICIO DEL AÑO	**239.275,59**
SALDO AL FIN DEL AÑO	**117.924,15**

DIFARNOVA S. A

NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en Dólares)

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.- RESÚMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resúmen los principios y /o prácticas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios 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 2004 los resultados fueron:

US $ 480.452,48 correspondiendo a los Trabajadores el 15% US $ 72.067,87

3.- CAJA

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó el siguiente saldo:

CAJA GENERAL	14.227,91
CAJA CHICA DIFARNOVA	500,00
CAJA CHICA DIFARNOVA QUITO	500,00
TOTAL CAJA	**15.227,91**

4.- BANCOS

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2004:

PRODUBANCO CTA. CTE. # 020006028027	28.559,22
BOLIVARIANO CTA. CTE.# 0005118632	81.191,17
INTERNACIONAL CTA. CTE.# 100093481	1.947,73
PICHINCHA CTA. CTE.# 33529454	6.226,03
TOTAL BANCOS	**117.924,15**

5- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 presentó el siguiente saldo la cuenta:

CTAS. POR COBRAR CLIENTES MATRIZ	1.877.361,29
CTAS. POR COBRAR CLIENTES QUITO	916.125,90
CTAS. POR COBRAR FARNORIZ	1.219.484,62
CTAS. POR COBRAR DYVENPRO	11.656,06
CTAS. POR COBRAR REPFARM	47.607,24
CTAS. INCOBRABLES AÑO 2001	4.687,68
CTAS. INCOBRABLES AÑO 2002	7.696,53
CTAS. INCOBRABLES AÑO 2003	97.492,10
TOTAL CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR	**4.182.111,42**

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta de Inventarios presentó el siguiente saldo:

INVENTARIO DE PRODUCTOS	1.985.665,83
TOTAL INVENTARIOS	**1.985.665,83**

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presenta el siguiente saldo:

IMPUESTOS ANTIC. RTA. AÑO 2002	46.402,31
IMPUESTOS ANTIC. RTA. AÑO 2003	90.553,66
IMPUESTOS ANTIC. RTA. AÑO 2004	3.183,52
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	**140.139,49**

8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta al 31 de diciembre del 2004 presentó el siguiente saldo:

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	2.634,62
VALORES POR LIQUIDAR EMPLEADOS	55,28
COMPOLAN	38,60
NOVARTIS	66.557,85
DEUDORES DE CAPITAL	183.015,15
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	**252.301,50**

9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2004 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

CONCEPTOS	SALDO AL 31/12/03	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/04
MAQUINARIA, EQUIPOS	504,00	0,00	504,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	11.402,72	3.917,76	15.320,48
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-6.873,49	-4.701,56	-11.575,05
TOTALES	**5.033,23**	**-783,80**	**4.249,43**

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 presentó el siguiente saldo la cuenta:

INSTITUCION FINANCIERA	No DE PERACION	TASA DE INTERES	VENCIMIENTO	VALORES
PICHINCHA	2938301	10%	10/01/05	500.000,00
BOLIVARIANO	56566	9%	14/01/05	400.000,00
BOLIVARIANO	54181	9,83%	18/01/05	297.879,84
INTERNACIONAL	100304527	10%	20/01/05	303.702,88
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS				**1.501.582,72**

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2004

OBLIGACIONES A TERCEROS	217.146,40
CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	2.074.967,72
DOC. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	1.338.154,05
CTAS. POR PAGAR EMPLEADOS	3.680,00
CTAS POR PAGAR VARIOS	4.201,27
TOTAL CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR	**3.638.149,44**

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó el siguiente saldo:

1% PROVEEDORES	10.350,32
1% SOCIEDADES	647,93
1% P. NATURALES	2,14
5% P. NATURALES	34,21
IVA PROVEEDORES 70%	27,87
IVA PROVEEDORES 100%	1.452,10
IVA PAGADO POR COMPRAS	-624,48
IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS	1.089,79
8% P. NATURAL	968,28
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	**13.948,16**

13.- BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó los siguientes saldos:

DECIMO TERCER SUELDO	1.764,27
DECIMO CUARTO SUELDO	1.204,61
VACACIONES	18.716,47
FONDO DE RESERVA	16.397,37
OBLIGACIONES POR PAGAR AL IESS	6.845,50
TOTAL BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES	**44.928,22**

14.- INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó el siguiente saldo:

BANCO DEL PICHINCHA	10.000,12
BANCO BOLIVARIANO	7.299,99
BANCO INTERNACIONAL	3.685,64
TOTAL INTERESES POR PAGAR	**20.985,75**

15.- CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó los siguientes saldos:

GASTOS POR PAGAR	119.815,96
CTAS. POR PAGAR DIFARE	2.656.087,55
CTAS. POR PAGAR ASEGENSA	89.652,20
CTAS. POR PAGAR VARIAS	8.065,53
TOTAL CTAS. POR PAGAR VARIAS	**2.873.621,24**

16.- PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2004 se presentó la cuenta con los siguientes saldos:

INTERESES COBRADOS A EMPLEADOS	338,89
CTAS. POR PAGAR PROVEED. INV. ANTIC.	17.357,99
TOTAL PASIVO DIFERIDO	**17.696,88**

17- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 el Capital Social de la Compañía DIFARNOVA S. A. esta conformado de la siguiente manera:

SOCIO	*%*	*VALOR*
CARLOS CUEVA GONZALEZ	*100*	*500.000,00*
TOTAL	*100*	*500.000,00*

18- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (03 de Mayo del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía" DIFARNOVA S. A." hayan sufrido efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.