

## 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 2005, 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 2005.

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 examen de auditoría.

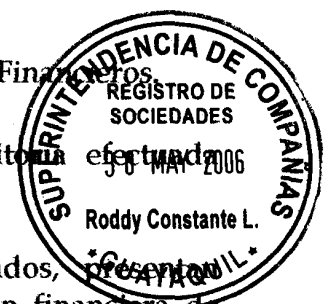
Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. 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 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.



# **AUDITASA S. A.**

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

---

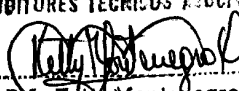
Tal como se expresa en las Notas y Anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente.

Guayaquil, 15 de Mayo del 2006

**AUDITASA**

*Auditast*

**SC-RNAE No 2-319**

**"AUDITASA"**  
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S.A.  
  
C.P.A. Roddy Montenegro Quezada  
GERENTE



**DIFARNOVA S. A.**  
**BALANCE GENERAL ACTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>CORRIENTE</b>		
CAJA	3	98.431,97
BANCOS	4	231.933,63
CUENTAS POR COBRAR	5	2.836.045,30
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		-137.931,44
INVENTARIOS	6	2.462.141,45
CRÉDITO TRIBUTARIO	7	140.411,28
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	<u>1.321.360,56</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.952.392,75</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	9	
MUEBLES Y ENSERES		504,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		18.907,84
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		<u>-15.996,69</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>3.415,15</b>
ACTIVO A LARGO PLAZO	10	1.500.000,00
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>8.455.807,90</u></b>

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

**DIFARNOVA S. A.**  
**BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>NOTAS</b>	
CUENTAS POR PAGAR	11	3.994.655,25
OBLIGACIONES BANCARIAS	12	129.202,41
IMPUESTOS POR PAGAR	13	16.997,65
BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES	14	6.286,82
CUENTAS POR PAGAR VARIOS	15	<u>3.156.588,53</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.303.730,66</b>
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	16	<u>292.794,08</u>
<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO</b>		<b>292.794,08</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>7.596.524,74</b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
CAPITAL SOCIAL	17	500.000,00
RESERVA LEGAL		62.208,32
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>297.074,84</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>859.283,16</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>8.455.807,90</u></b>

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 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

**INGRESOS**

VENTAS 14.357.763,29

(-) COSTO DE VENTAS 12.661.773,36

**UTILIDAD OPERACIONAL 1.695.989,93**

**GASTOS OPERACIONALES 1.187.198,20**

INGRESOS NO OPERACIONALES 187.373,72

EGRESOS NO OPERACIONALES 165.101,90

**UTILIDAD ANTES DE PART. DE TRABAJADORES 531.063,55**

15% TRABAJADORES 79.659,53

**UTILIDAD ANT DE IMP A LA RENTA 451.404,02**

(+) GASTOS NO DEDUCIBLES 33.879,41 ✓

**UTILIDAD ANT. DE IMP. A LA RENTA 485.283,43**

25% IMPUESTO A LA RENTA 121.320,86 ✓

**UTILIDAD DEL EJERCICIO 330.083,16**

PROV. 10% RESERVA LEGAL 33.008,32 ✓

**UTILIDAD A DISP. DE ACCIONISTAS 297.074,84 ✓**

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

**DIFARNOVA S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE  
DE OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio	297.074,84
Más Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta	4.421,64
Amortizaciones	<u>137.931,44</u>

**TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE  
DE OPERACIONES** **439.427,92**

Variación de Activos Fijos	834,28
Desembolsos por Obligaciones	-1.372.380,31
Pago a Proveedores	<u>-227.180,33</u>

**Disminución en el Capital de Trabajo** **-1.159.298,44**

Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo Aumento(Disminución)	
Efectivo en Caja y Bancos	197.213,54
Cuentas y Documentos por Cobrar	1.468.048,33
Cuentas y Documentos por Pagar	-2.838.360,96
Deudas Sociales y Fiscales	<u>13.800,65</u>
<b>Disminución en el Capital de Trabajo</b>	<b>-1.159.298,44</b>

**SALDO AL INICIO DEL AÑO** **1.510.636,35**

**SALDO AL FIN DE AÑO** **351.337,91**

**DIFARNOVA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDO AL 31-DIC-04</b>	<b>500.000,00</b>	<b>29.104,88</b>	<b>261.943,98</b>	<b>791.048,86</b>
AJUSTE UTIL. EJERCICIO ANT.	0,00	0,00	-261.943,98	-261.943,98
INCREMENTO RESERVA LEGAL	0,00	33.103,44	0,00	33.103,44
AJUSTE UTIL. PTE. EJERCICIO	0,00	0,00	297.074,84	297.074,84
<b>SALDO AL 31-DIC-05</b>	<b>500.000,00 ✓</b>	<b>62.208,32 ✓</b>	<b>297.074,84 ✓</b>	<b>859.283,16 ✓</b>

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

**DIFARNOVA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en Dólares)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta	297.074,84
- Compras de Inventarios	476.475,62
- Pagado a Proveedores	356.505,81
- Pagos a Empleados y Otros	641.189,10
- Pagos por Adquisiciones de Activos	-834,28
- Aumento del Crédito Tributario	271,79

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>1.176.533,20</b>
---	---------------------

Desembolsos por Obligaciones	1.372.380,31
------------------------------	--------------

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>2.746.127,05</b>
--	---------------------

Variación Neta del Efectivo	197.213,54
-----------------------------	------------

<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>133.152,06</b>
--------------------------------	-------------------

<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>330.365,60</b>
-----------------------------	-------------------

## **DIFARNOVA S. A**

### **NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (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 2005 los resultados fueron:  
US \$ 531.063,55 correspondiéndole a los trabajadores el 15% US \$ 79.659,53

# **AUDITASA S. A.**

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

---

## **3.- CAJA**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta presentó el siguiente saldo:

CAJA GENERAL	97.431,97
CAJA CHICA DIFARNOVA	500,00
CAJA CHICA DIFARNOVA QUITO	<u>500,00</u>
<b>TOTAL CAJA</b>	<b>98.431,97</b>

## **4.- BANCOS**

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2005:

DÉPOSITOS EN TRÁNSITO	100.000,00
PRODUBANCO CTA. CTE. # 020006028027	30.786,70
BOLIVARIANO CTA. CTE. # 0005118632	30.521,21
INTERNACIONAL CTA. CTE. # 100093481	51.696,71
PICHINCHA CTA. CTE. # 33529454	<u>18.929,01</u>
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>231.933,63</b>

## **5- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2005 presentó el siguiente saldo la cuenta:

CTAS. POR COBRAR CLIENTES MATRIZ	2.089.186,25
CTAS. POR COBRAR CLIENTES QUITO	624.876,84
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	<u>121.982,21</u>
<b>TOTAL CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<b>2.836.045,30</b>

**6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta de Inventarios presentó el siguiente saldo:

INVENTARIO DE PRODUCTOS	<u>2.462.141,45</u>
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>2.462.141,45</b>

**7.- CRÉDITO TRIBUTARIO**

Al 31 de diciembre del 2005 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
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	<u>271,79</u>
<b>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>140.411,28</b>

**8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La cuenta al 31 de diciembre del 2005 presentó el siguiente saldo:

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3.426,37
VALORES POR LIQUIDAR EMPLEADOS	173,07
INVENTARIO EN PODER DE TERCEROS	22.172,36
CUENTA POR COBRAR SOCIOS	1.257.611,32
LABORATORIOS STEIN	30.555,99
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	<u>7.421,45</u>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>1.321.360,56</b>

**9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el ejercicio contable del 2005 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

CONCEPTOS	SALDO AL 31/12/2004	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/2005
MUEBLES Y ENSERES	504,00	0,00	504,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	15.320,48	3.587,36	18.907,84
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-11.575,05	-4.421,64	-15.996,69
<b>TOTALES</b>	<b>4.249,43</b>	<b>-834,28</b>	<b>3.415,15</b>

**10.- ACTIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005 presentó el siguiente saldo la cuenta:

PANAMERICANA BUSSINES	<u>1.500.000,00</u>
<b>TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1.500.000,00</b>

**11.- CUENTAS POR PAGAR**

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2005

CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	2.538.794,74
DOC. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	1.443.463,90
CTAS. POR PAGAR EMPLEADOS	4.547,16
CTAS POR PAGAR VARIOS	<u>7.849,45</u>
<b>TOTAL CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>3.994.655,25</b>

**12.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2005 presentó el siguiente saldo la cuenta:

INSTITUCIÓN	No OPERACIÓN	TASA DE INTERES	MONTO	VENCIMIENTO
BANCO DEL PICHINCHA	29.383	9%	96.901,81	08/01/2006
BANCO DEL PICHINCHA	85.394	9%	32.300,60	14/01/2006
<b>TOTAL OBLIGACIONES BANCARIA</b>			<b>129.202,41</b>	

**13.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta presentó el siguiente saldo:

IMPUESTO A LA RENTA	147,82
1% PROVEEDORES	12.448,09
1% SOCIEDADES	96,82
1% P. NATURALES	2,45
5% P. NATURALES	52,01
IVA PROVEEDORES 70%	22,17
IVA PROVEEDORES 100%	1.874,77
IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS	1.103,67
8% P. NATURAL	1.249,85
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>16.997,65</b>

**14.- BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta presentó los siguientes saldos:

APORTE INDIVIDUAL 9,35%	3.459,29
APORTE PATRONAL 12,15%	2.438,08
PRESTAMO AL IESS	389,45
<b>TOTAL BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES</b>	<b>6.286,82</b>

# **AUDITASA S. A.**

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

---

## **15.- CUENTAS POR PAGAR VARIAS**

Al 31 de diciembre del 2005 la cuenta presentó los siguientes saldos:

GASTOS POR PAGAR	101.029,07
INTERESES POR PAGAR	1.938,60
CTAS. POR PAGAR DIFARE	2.991.007,24
CTAS. POR PAGAR ASEGNSA	7.214,04
PROVISIONES POR PAGAR	47.587,55
CTAS. POR PAGAR VARIAS	<u>7.812,03</u>
<b>TOTAL CTAS. POR PAGAR VARIAS</b>	<b>3.156.588,53</b>

## **16.- PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005 se presentó la cuenta con los siguientes saldos:

<b>OBLIGACIONES A TERCEROS</b>	<b>292.794,08</b>
GONZALO ARNAO	50.000,00
ROSA CUEVA	20.000,00
ANGELA MEJIA	15.326,99
ENA MEJIA	1.127,98
SANDOVAL CUEVA LUIS	6.000,00
SERGIA ARIAS	669,11
FLOR MARIA VASALLO	82.850,00
CARLOS ARAGUNDI	34.000,00
OSWALDO RIVERA VILLAVICENCIO	8.720,00
LEONOR GONZALEZ	1.000,00
MARIA ANTONIETA ROBAYO	1.000,00
MARIANA CUEVA	50.000,00
CRUZ MEJIA	16.420,00
DYSE GOVEA	<u>5.680,00</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>292.794,08</b>

# **AUDITASA S. A.**

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

---

## **17- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005 el Capital Social de la Compañía DIFARNOVA S. A. esta conformado de la siguiente manera:

SOCIO	%	VALOR
CARLOS CUEVA GONZALEZ	100	500.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>500.000,00</b>

## **18- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros ( 15 de Mayo del 2006 ) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía " DIFARNOVA S. A." hayan sufrido efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.