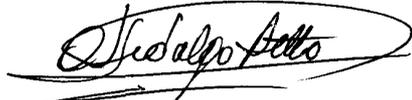


**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DIFARMAS S.A.**

He examinado el Balance General de la compañía **DIFARMAS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la 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 incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **DIFARMAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Resultado de sus Operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 10 del 2005

DIFARMAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
ACTIVO		
Corriente		
Caja y Bancos		61.839
Cuentas por Cobrar	2	723.939
Inventarios	3	989.614
Total Activo Corriente		<u>1.775.392</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	20.251
Otros Activos		2.853
Total Activo		<u>1.798.496</u> =====

DIFARMAS S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	5	1.253.207
Beneficios Sociales por Pagar	6	35.864
Total Pasivo Corriente		<u>1.289.071</u>
Largo Plazo	7	300.000
Total Pasivo		<u>1.589.071</u>
Patrimonio		
Capital Social	8	800
Reserva Legal	9	13.150
Utilidades Acumuladas		168.032
Utilidad del Ejercicio		27.443
Total Patrimonio		<u>209.425</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.798.496</u> =====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

DIFARMAS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	6,994.375
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-6,345.308
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>649.067</u>
---------------------	----------------

GASTOS

Administrativos	-669.811
(Otros Egresos) Ingresos	63.792

Total Gastos	<u>-606.019</u>
---------------------	-----------------

Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		43.048
15% Participación Trabajadores	10	<u>-6.457</u>

Utilidad Antes Impuesto Renta		36.591
Impuesto Renta	11	<u>-9.148</u>

Utilidad Después Impuesto Renta		<u>27.443</u> =====
---------------------------------	--	------------------------

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

DIFARMAS S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	800
	=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	14.108
Incremento	-958

Saldo al Final del Año	13.150
	=====

UTILIDADES ACUMULADAS

Años Anteriores	168.032
Utilidad del Ejercicio	27.443

Total	195.475
	=====

Total Patrimonio de los Accionistas	209.425
	=====

DIFARMAS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	27.443
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	6.640
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	8.227
Inventarios	30.694
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	55.858
Beneficios Sociales por Pagar	3.914
Total Ajustes	105.333
Efectivo Provisto para Operaciones	132.776
Disminución Deuda Largo Plazo	-168.169
Incremento Muebles y Enseres	-4.516
Disminución Utilidades Acumuladas	-26.935
Disminución Reservas	-2.528
Disminución Neta del Efectivo	-69.372
Efectivo al Inicio del Año	131.211
Efectivo al Final del Año	<u>61.839</u>

DIFARMAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

DIFARMAS S. A., es una empresa cuya actividad es la Distribución y Venta de Medicinas en general. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2004 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía.

b) Inventarios

Los Inventarios valorados de acuerdo al valor de mercado el mas bajo.

c) Propiedad y Equipos

Propiedad y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	736.301
Impuestos	8.512
(-) Provisión Cuentas Malas	-51.347
Otros	30.473

Total	723.939
	=====

3. INVENTARIOS

Medicinas en General	989.614
	=====

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2003	Incremento	Saldo al 31/12/2004
Terreno	9.200	0	9.200
Muebles y Enseres	6.232	3.471	9.703
Equipos Computación	15.140	1.045	16.185
Vehículos	31.991	0	31.991
Otros	130	0	130
	-----	-----	-----
Suman	62.693	4.516	67.209
(-) Depreciación Acumulada	-40.318	-6.640	-46.958
	-----	-----	-----
Neto	22.375	- 2.124	20.251
	=====	=====	=====

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.096.610
Accionistas Sin Interés Sin Vencimiento	116.902
Impuestos	5.737
Gastos por Pagar	11.934
Otros	22.024

Total	1.253.207
	=====

(Expresado en Dólares)

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

15% Participación Trabajadores	6.457
Décimo Tercer Sueldo	9.985
Décimo Cuarto Sueldo	4.974
Vacaciones	8.152
Fondo Reserva Empleados	5.305
IESS	991
Total	35.864

7. LARGO PLAZO

Accionistas sin interés sin vencimiento	300.000
---	---------

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2004, el Capital Social consiste de 5,000 acciones ordinarias.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía ha rebasado este límite por lo no deberá hacer mas apropiaciones de Reserva Legal.

10. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2003.

12. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en las notas 5 y 7.

13. RELACIONADAS

La Compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.