

# COMPAÑIA DIFASET S. A.

HACIENDA CANTEROS TROPICALES - KM. 11 VIA BOLICHE PUERTO INCA

Guayaquil, febrero 21 de 1996

68366

A.D. CA  
Su atención  
EAL  
1996-02-23

Economista

**EUFEMIA UVIDIA SALTOS**, Intendente de Control e Intervención  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Guayaquil

FEB 21 9 17 AM '96

Estimada Economista Uvidia:

Por este medio, envío a usted el informe de auditoría externa emitido por la firma Romero & Asociados, de nuestra empresa, sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 1994.

Agradezco la atención que usted preste a la presente, así como también el habernos ampliado el plazo de entrega de estos informes, por razones que estuvieron fuera de nuestro control. Le reitero mi consideración más distinguida.

Muy atentamente;



**ING. RICARDO DÁVILA ESPINEL**  
Gerente General

Exp. 68366-93

Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
**COMPAÑIA DIFASET S. A. (EN PRE-OPERACION)**

Hemos auditado el balance general de Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación) al 31 de Diciembre de 1994, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación), al 31 de Diciembre de 1994, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Romero & Asociados*

SC - RNAE No.056

  
Raúl G. Ortiz - Socio  
RNC No.12582

  
Alberto S. Rosado - Gerente  
RNC No. 23345

29 de Septiembre de 1995

Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

Balance General

	31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos (Nota 11)	S/ 1.435
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1.707.230
Inventario, caña de azúcar en proceso	17.034
<b>Total activos corrientes</b>	<u>1.725.699</u>
Propiedades y equipos (Nota 4):	
Terreno	3.368.007
Obra de infraestructura y canteros	250
Construcciones en proceso	4.606.975
Total al costo	<u>7.975.232</u>
Revalorización monetaria	700.720
<b>Total propiedades y equipos</b>	<u>8.675.952</u>
Otros activos (Nota 5)	727.577
<b>Total activos</b>	<u>S/ 11.129.228</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 6)	S/ 6.718.426
Gastos acumulados (Notas 7 y 11)	402.548
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>7.120.974</u>
Deuda a largo plazo (Notas 8 y 11)	<u>2.701.890</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 9)	1.016.842
Reserva por revalorización del patrimonio	83.851
Reexpresión monetaria	205.671
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<u>1.306.364</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<u>S/ 11.129.228</u>

Ver notas adjuntas.

Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Total
	<i>(En Miles)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	S/ 2.000	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 2.000
Aporte de accionista	-	1.014.842	-	-	1.014.842
Aumento de capital <i>(Nota 8)</i>	1.014.842	(1.014.842)	-	-	-
Revalorización, 1993	-	-	377	(111.071)	(110.694)
Revalorización, 1994	-	-	83.474	316.742	400.216
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	<u>S/1.016.842</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 83.851</u>	<u>S/ 205.671</u>	<u>S/1.306.364</u>

*Ver notas adjuntas.*

Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
<b>Actividades de Operación:</b>	
Diferencia en cambio	S/ 44
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.707.230)
Aumento en inventarios	(17.034)
Aumento en cuentas por pagar	2.380.056
Aumento en gastos acumulados	402.548
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.058.384</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>	
Adquisiciones netas de propiedades y equipos	(5.667.849)
Retiros de propiedades y equipos	13.624
Aumento en otros activos, neto	(693.211)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.347.436)</u>
<b>Actividades de Financiamiento:</b>	
Aumento en cuentas por pagar accionistas	4.275.345
Aporte de accionistas	1.014.842
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>5.290.187</u>
Aumento neto en caja y bancos	1.135
Caja y bancos al principio del año	300
Caja y bancos al final del año	<u>S/ 1.435</u>

Ver notas adjuntas.

# Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1994

### **1.Actividad**

La Compañía fue constituida en Ecuador el 31 de Marzo de 1993 y su actividad principal será la siembra, cultivo y venta local de caña de azúcar. Al 31 de Diciembre de 1994 la Compañía había concluido de preparar los canteros y estaba iniciando el proceso de siembra.

### **2.Políticas Contables Significativas**

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual (24.5% para 1994) del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Propiedades y equipos
- . Otros activos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1994 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de accionistas.

#### **Valuación de Inventario**

El inventario de caña de azúcar en proceso está registrado al costo de producción.

#### **Propiedades y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

#### **Gastos de Constitución y Preoperación**

Son registrados al costo más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones serán amortizados en un período de 10 años.

# Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

#### Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto 2411, el saldo deudor registrado en esta cuenta puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no generando crédito tributario, y su remanente con utilidades retenidas o reservas de libre disposición originando un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado y el saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única del impuesto del 20%.

#### Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/2.270 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio provenientes de la realización de activos y cancelación de pasivos, y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos al tipo de cambio de la fecha del balance fueron registrados en la cuenta Reexpresión Monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411.

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u> <i>(En Miles)</i>
Anticipos a contratistas	S/ 1.706.871
Empleados	359
	<u>S/ 1.707.230</u>

Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Propiedades y Equipos**

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe-rencia	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>				
Costo de adquisición:					
Terreno	S/ 2.321.007	S/ 1.047.000	S/ -	S/ -	S/ 3.368.007
Obra de infraestructura y canteros	1.160.000	250	(1.160.000)	-	250
Construcciones en proceso	-	4.620.599	(13.624)	-	4.606.975
<b>Total</b>	<b>S/ 3.481.007</b>	<b>S/ 5.667.849</b>	<b>S/ (1.173.624)</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 7.975.232</b>
Revalorización:					
Terreno	S/ -	S/ 568.647	S/ -	S/ -	S/ 568.647
Construcciones en proceso	-	132.073	-	-	132.073
<b>Total</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 700.720</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 700.720</b>

Al 31 de Diciembre de 1994, el terreno está asignado en garantía de la deuda a largo plazo.

**5. Otros Activos**

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<b>1994</b>
	<i>(En Miles)</i>
Gastos de constitución	S/ 5.700
Gastos de preoperación	752.235
	<b>757.935</b>
Amortización acumulada	<b>(30.358)</b>
	<b>S/ 727.577</b>

**6. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>1994</b>
	<i>(En Miles)</i>
Accionista	S/ 4.275.345
Compañías relacionadas	2.435.646
Varios acreedores	6.638
Retenciones	797
	<b>S/ 6.718.426</b>



Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas**

Los principales saldos y transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 son como sigue:

	<u>1994</u> (En Miles)
Cuentas por pagar	S/ 6.710.991
Gastos acumulados	401.151
Deuda a largo plazo	2.701.890
Gastos de preoperación, intereses ganados	38.045
Gastos de preoperación, costos financieros	528.415

**11. Posición en Moneda Extranjera**

Al 31 de Diciembre de 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U. S.</u> <u>Dólares</u>	<u>Sucres en</u> <u>Miles</u>
Activos:		
Bancos	500	1.135
Pasivos:		
Gastos acumulados	176,718	401.151
Deuda a largo plazo	1,190,260	2.701.890
Total	<u>(1,366,978)</u>	<u>(3.103.041)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>(1,366,478)</u>	<u>(3.101.906)</u>

**12. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables**

Para presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la Compañía consideró las siguientes transacciones:

	<u>Terreno</u>	<u>Gastos de</u> <u>Preoperación</u>
	(En Miles)	
Registros contables	S/ 3.896.422	S/ 223.820
Costo financiero capitalizado	(528.415)	528.415
Estados financieros	<u>S/ 3.368.007</u>	<u>S/ 752.235</u>

## Compañía Difaset S. A. (En Pre-operación)

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **13. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América**

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellos aplicables en los Estados Unidos de América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera", "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, y "ARB" es de los Boletines de Investigaciones Contables, todos ellos PCGA U.S.A.

##### **Corrección Monetaria**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligatoriamente en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS No. 89 "Informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

##### **Utilidad por Acción**

La revelación de información sobre utilidad neta por acción no es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero es requerido por la opinión de la APB No. 15 "Utilidad por Acción".

---