

1997 JUN 17 14:57

RECIBIDO

JMR-97-0028

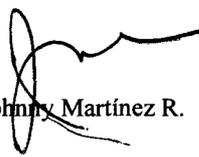
Señores  
Intendencia de Compañías  
Guayaquil - Ecuador

Estimados señores:

Ref. Expediente # 68366

Para fines de cumplimiento con la Ley # 058, estoy remitiendo los estados financieros, al 31 de diciembre de 1996 y la opinión del auditor externo, de la COMPAÑÍA DIFASET S.A.

Atentamente

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.

Guayaquil, junio 17 de 1997

(superin.doc)

**RECIBIDO**  
Control de Auditorías e Intervenciones  
FECHA: 17 JUN 1997

COMPAÑIA DIFASET S.A.

1977 JUN 17 AM 10 57

DIFASET S.A.

**COMPAÑÍA DIFASET S.A.**  
Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1996  
e Informe del Auditor Independiente

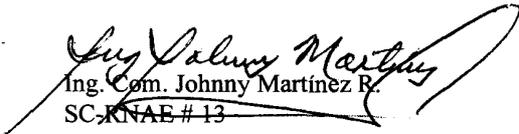
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores  
de COMPAÑÍA DIFASET S.A.

He auditado el balance general de COMPAÑÍA DIFASET S.A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA DIFASET S.A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202

Abril 30, 1997

COMPANÍA DIFASET S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
Cuentas por cobrar	4	1,545,816
Inventarios	2 y 5	8,080,353
Activo fijo, neto	2 y 6	<u>5,458,949</u>
TOTAL		<u>15,085,118</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS:</u>		
Documentos por pagar a bancos	7 y 9	3,495,483
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8 y 9	918,885
Cuentas por pagar		2,479
Gastos acumulados		4,660
Pasivo a largo plazo	8 y 9	<u>4,134,971</u>
Total pasivos		<u>8,556,478</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	2	5,457,042
Reserva por revalorización del patrimonio	2	1,843,940
Reexpresión monetaria	2	-270,165
Déficit acumulado		<u>-502,177</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>6,528,640</u>
TOTAL		<u>15,085,118</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DIFASET S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

INGRESOS	
Ventas netas	<u>3,995,401</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de ventas	1,931,909
Gastos de administración	282,305
Gastos financieros	2,348,099
Otros ingresos, neto	<u>-60,310</u>
Total	<u>4,502,003</u>
 PÉRDIDA DEL EJERCICIO	 <u>-506,602</u> <u>=====</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DIFASET S.A.

---

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

(sucres en miles)

	Diciembre 31, 1995	Utilidad (Pérdida)	Apropiacio- nes	Reexpresión	Diciembre 31, 1996
Capital social: Valor	1,016,842		4,440,200		5,457,042
Aporte para futuro aumento de capital	4,440,200		-4,440,200		
Reserva por revalorización	328,205			1,515,735	1,843,940
Reexpresión monetaria	1,246,420			-1,516,585	-270,165
Superávit (Déficit) acumulado	3,136		-506,602	1,289	-502,177
Utilidad (pérdida ) del ejercicio		-506,602	506,602		
Patrimonio	7,034,803	-506,602		439	6,528,640

Ver notas a los estados financieros

---

COMPAÑÍA DIFASET S.A.

---

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

(sucres en miles)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de los clientes	2,713,637
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-1,709,760</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,003,877

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Retiro de activo fijo	<u>445,847</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	445,847

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Intereses pagados	-2,311,554
Pagado a compañías relacionadas	<u>-3,327,440</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-5,638,994

Diferencial cambiario -157

Disminución en fondos disponibles -4,189,427

Fondos disponibles al inicio del año 4,189,427

Fondos disponibles al final del año -0-

Ver notas a los estados financieros

---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

---

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1993 como una Compañía Anónima. El domicilio legal es provincia del Guayas. Su objetivo social es dedicarse a la actividad de siembra, cultivo y venta local de caña de azúcar..

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1996, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996, como se indica a continuación:

Inventarios: como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

Activos y pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Valuación de inventarios - Ha sido determinado en base a los costos incurridos en el cultivo de caña durante 1996, a ser cosechada en la siguiente zafra.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. el costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para obras de infraestructura y equipos varios.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1996 en el mercado libre de s/3.634,00 por US\$1.00.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1993	31
1994	25
1995	23
1996	26

4. CUENTAS POR COBRAR (sucres en miles)

Clientes 1,545,816

5. INVENTARIOS (sucres en miles)

Cultivos en proceso 8,080,353

6. ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESION (sucres en miles)

	Dic. 31/95	Revaloriz.	Adiciones	Transferen cias	Dic. 31/96
Terrenos	5,456,314				5,456,314
Obras de infraestructura y canteros	8,946,320			-8,946,320	
Equipos varios	2,272	595			2,867
Total	<u>14,404,906</u>	<u>595</u>		<u>-8,946,320</u>	<u>5,459,181</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESION (sucres en miles)

Total	<u>231,175</u>	<u>189,178</u>	<u>-420,121</u>	<u>232</u>
Total general	<u>14,173,731</u>	<u>595</u>	<u>189,178</u>	<u>-8,526,199</u>

A diciembre 31 de 1996, la reexpresión de 1996 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

7.	DOCUMENTOS POR PAGAR	(sucres en miles)
	Bancos locales	<u>3,495,483</u>
	Total	<u>3,495,483</u>

Obligaciones con bancos locales representa préstamo sobre firma que origina costo financiero del 51%, aval en dólares garantizado por una empresa filial.

8.	PASIVO A LARGO PLAZO	(sucres en miles)
	Filanbanco	5,053,856
	Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>918,885</u>
	Total	<u>4,139,971</u>

Préstamo implementado bajo el mecanismo multisectorial, en dólares, con vencimientos semestrales hasta el año 2002 y garantizado con hipoteca sobre los predios que posee la Compañía. Los costos financieros son del 12,6%

Plan de vencimientos de la deuda a largo plazo:

1997	1998	1999	2000	2001	2002	Total
918,885	918,885	918,885	918,885	918,885	459,431	5,053,856

9. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

	RUBROS	Dólares	Sucres en miles
	Documentos por pagar	476,282	1,730,808
	Pasivo a largo plazo	1,137,856	4,134,971
	Porción corriente de la deuda a largo plazo	252,858	918,885
	Total posición pasiva neta	<u>1,866,996</u>	<u>6,784,664</u>

10. CONTRATOS

La Compañía mantiene suscrito un contrato de compra venta de caña de azúcar en pie con la Compañía Azucarera Valdez S. A., cuyo plazo de vigencia es de diez años contados a partir de 1994.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1994 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de tales revisiones.

(i6Difaset.doc.)