

COMPañIA DIFASET S. A.

HACIENDA CANTEROS TROPICALES - KM. 11 - VIA BOLICHE PUERTO INCA

6682

68366

Guayaquil, 23 de Mayo del 2000.

RECEBIDO

RECEBIDO

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil - Ecuador.

DIF-CAI (E)
Su encimamiento
00-05-25.

Estimados señores:

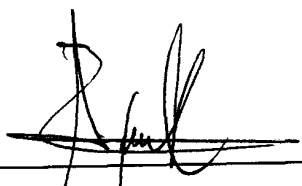
Adjunto a la presente sirvanse encontrar el informe de Auditoría Externa correspondiente al período contable 1.999.

Sin otro particular;

Atentamente;

RECEBIDO
Control de Auditoría y Transparencia
FECHA: 25 MAYO 2000
Valverde

Srta. I. Valverde,
F./ Dep. y cultura
HJ
2000-05-29.


GERENTE

I. C. I. G.
FECHA INGRESO 25 MAYO 2000
FECHA DESPACHO 25 MAYO 2000
DESTINO _____
FIRMA _____

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

He examinado el Balance General de la Compañía DIFASET S.A., al 31 de Diciembre de 1999 el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo que le son relativos por el año que terminó 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 auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó 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 Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de DIFASET S.A., al 31 de Diciembre de 1999 el resultado de sus operaciones y los Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 16 del 2000

DIFASET S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		166
Cuentas por Cobrar	2	5.468.644
Cultivó en Proceso		1.517.915
Total Activo Corriente		<u>6.986.725</u>
Propiedad y Equipos Neto	3	4.036.170
Otros Activos	4	25.311.807
Total Activo		<u>36.334.702</u> =====

DIFASET S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Obligaciones por Pagar	5	7.965.000
Intereses por Pagar		2.878.891
Total Pasivo Corriente		<u>10.843.891</u>
Largo Plazo	5	19.990.018
Total Pasivo		<u>30.833.909</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	6	5.457.042
Reserva Revalorización Patrimonio		960.936
Pérdida del Ejercicio		-917.185
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>5.500.793</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u>36.334.702</u> <u>=====</u>

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DIFASET S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Suces en Miles)
<u>INGRESOS</u>	
Ventas	9.253.710
<u>EGRESOS</u>	
Costo de Ventas	-963.716
Margen Bruto en Ventas	<u>8.289.994</u>
<u>GASTOS</u>	
Gastos Administrativos	-303.353
Gastos Financieros	-3.703.515
Otros Ingresos (Egresos)	-5.924.235
Total Gastos	<u>9.931.103</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>1.641.109</u> =====

DIFASET S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	5.457.042
	=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	1.061.474
Incremento	623.386
Transferencia	-723.924

Saldo al Final del Año	960.936
	=====

PERDIDAS ACUMULADAS

Pérdida del Ejercicio	-917.185
	=====

Total Patrimonio de los Accionistas	5.500.793
	=====

DIFASET S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Suces en Miles)
Pérdida del Ejercicio	-1.641.109
Ajuste para Conciliar la Pérdida Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	1.263
Diferencia en Cambio	5.926.608
(Aumento) Disminución en:	
Inventarios	8.166.581
Cuentas por Cobrar	-5.467.099
Otros Activos	-25.311.807
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	2.470.151
Total Ajustes	-14.214.303
Efectivo Neto para Operaciones	-15.855.412
Incremento Obligaciones con Bancos	3.561.614
Incremento Deuda Largo Plazo	12.290.365
Disminución Neta en el Efectivo	-3.433
Efectivo al Inicio del Año	3.599
Efectivo al Final del Año	<u>166</u>

DIFASET S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

DIFASET S.A., es una compañía cuya actividad principal es la siembra y cultivo de la caña de azúcar para su venta en el mercado local.

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en 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 excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria en conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando, para ello, principalmente, el índice de precios del consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no Monetarias.

b) Valuación de Inventarios

Al costo reexpresado que no exceden a los valores del mercado. Inventarios en tránsito al costo específico de incorporación.

c) Propiedades y Equipos

Están registradas al costo reexpresado, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 10% para maquinarias, equipos, muebles.

d) Diferencias en cambios

Están originadas por transacciones, cancelaciones y ajustes de Activos y Pasivos denominados en moneda extranjera y son registrados directamente a los resultados de los ejercicios, los ajustes de cierre del ejercicio económico 1999 se diferieron para ser amortizados en 5 años.

(Sucres en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	5.467.520
Empleados	1.124
Total	5.468.644

3. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/98	Incremento	Saldo al 31/12/99
Terreno	5.456.314	-5.331.362	124.952
Edificio e Instalaciones	4.060	3.907.523	3.911.583
Equipos Varios	4.448	1.647	6.095
Suman	5.464.822	-1.422.192	4.042.630
(-) Depreciación Acumulada	-1.461	4.999	6.460
Neto	5.463.361	-1.427.191	4.036.170

Se revisaron los Cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la Compañía.

4. OTROS ACTIVOS

Cultivo Diferido	11.139.660
Diferencial Cambiario	14.172.147
Total	25.311.807

(Suces en Miles)

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

Filanbanco US\$ 379.286

Con vencimientos hasta 01/12/2000 Interés 15.35% 7.965.000

LARGO PLAZO

Filanbanco US\$ 901.362

Con vencimientos hasta 25/06/2006 Interés 15% 18.928.605

Accionistas 48.175

Relacionadas: Banatel S.A. 1.013.238

Total Largo Plazo 19.990.018

Total Obligaciones por Pagar 27.955.018

Las cuentas accionistas y relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimientos.

Tipo de Cambio S/. 21.000.

La compañía ha entregado los Predios Rústicos como garantías.

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1999, el Capital Social consiste de 5.457.042 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 1.000 cada una.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

8. RELACIONADAS

Movimiento neto se revela en la nota 5.

9. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la nota 5.

10. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año. Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 53% como índice para efectos de la Corrección Monetaria.

11. 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.

12. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

13. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

14. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

15. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía hizo correcciones sobre el control interno que fueron recomendadas.

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

He examinado los Estados Financieros de DIFASET S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Abril 16 del 2000.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción de impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de DIFASET S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Abril 16 del 2000