

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whymper
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfonos: (593) 2 2562288 / 2525100
Fax: (593) 2 2567010

A los miembros del Directorio y accionistas de

**Industrias del Tabaco, Alimentos y
Bebidas S.A. (ITABSA)**

Quito, 21 de enero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		19,910	52,878	Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	6	144,883	3,705,448
Inversiones temporales	3	4,010,000	9,191,236	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Agricultores		-	29,701
Compañías relacionadas	14	1,061,188	592,238	Proveedores		332,752	245,121
Anticipos a proveedores		2,707	28,618	Compañías relacionadas	14	518,229	198,121
Agricultores		55,112	-	Otros		106,418	90,279
Empleados		122,768	69,314				
Impuestos		147,951	85,635			957,399	563,222
Otros		144,114	219,879				
		<u>1,533,840</u>	<u>995,684</u>	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas		<u>(124,916)</u>	<u>(1,686)</u>	Impuestos sobre los productos vendidos	7	1,380,496	1,245,124
		1,408,924	993,998	Impuesto a la renta y otros	7	737,757	1,122,057
				Beneficios sociales	7	743,263	921,675
Inventarios	4	2,014,258	1,380,191	Otros	7	523,594	336,500
Gastos pagados por anticipado		<u>632,993</u>	<u>228,939</u>			<u>3,385,110</u>	<u>3,625,356</u>
Total del activo corriente		8,086,085	11,847,242	Total del pasivo corriente		4,487,392	7,894,026
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5	1,403,090	1,617,017	OTROS PASIVOS	7 y 8	1,191,540	976,260
OTROS ACTIVOS		<u>7,314</u>	<u>6,514</u>	PATRIMONIO			
		<u>9,496,489</u>	<u>13,470,773</u>	(véase estado adjunto)		<u>3,817,557</u>	<u>4,600,487</u>
						<u>9,496,489</u>	<u>13,470,773</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Valdez
Presidente



INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

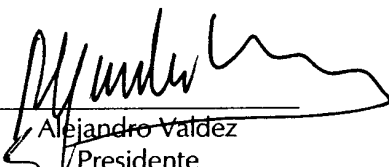
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas netas	14	8,698,422	7,970,469
Otros ingresos operacionales		183,600	183,600
Costos directos relacionados		<u>(3,826,153)</u>	<u>(3,632,192)</u>
Utilidad bruta		5,055,869	4,521,877
Gastos generales y de administración		<u>(1,067,639)</u>	<u>(702,679)</u>
Utilidad operacional		3,988,230	3,819,198
Otros ingresos (gastos)			
Intereses ganados (neto de intereses pagados por US\$11,051 y US\$86,183 en el 2001 y 2000)		281,976	148,143
Diferencias de cambio - neto del Resultado por Exposición a la inflación REI en el 2000		-	61,777
Misceláneos - neto		<u>(1,104,144)</u>	<u>473,868</u>
		<u>(822,168)</u>	<u>683,788</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		3,166,062	4,502,986
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 y 7	(463,597)	(735,488)
Impuesto a la renta	7 y 13	<u>(656,762)</u>	<u>(1,041,942)</u>
Utilidad neta del año		<u>2,045,703</u>	<u>2,725,556</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Alejandro Valdez
Presidente



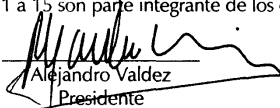
INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social (1)	Reserva legal	Reservas de capital			Utilidades no distribuidas	Total
				Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de capital		
Saldo al 1 de enero del 2000 ajustados	9	87,000	43,500	1,011,541	839,645	-	1,437,637	3,419,323
Resultado por conversión		(17,400)	(8,700)	(202,309)	(167,929)	-	(287,527)	(683,865)
Subtotal		69,600	34,800	809,232	671,716	-	1,150,110	2,735,458
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 25 de enero del 2000: Dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(996,697)	(996,697)
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17 Efecto del año 2000		-	-	239,851	(53,345)	-	43,009	229,515
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de agosto del 2000: Dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(93,345)	(93,345)
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital		-	-	(1,049,083)	(618,371)	1,667,454	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	2,725,556	2,725,556
Saldo al 31 de diciembre del 2000		69,600	34,800	-	-	1,667,454	2,828,633	4,600,487
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 23 de febrero del 2001: Distribución de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(2,828,633)	(2,828,633)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	2,045,703	2,045,703
Saldo al 31 de diciembre del 2001		69,600	34,800	-	-	1,667,454	2,045,703	3,817,557

(1) Representado por acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Alejandro Valdez
 Presidente



INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de fondos de las operaciones:			
Utilidad neta del año		2,045,703	2,725,556
Más - cargos a resultados que no requieren uso de fondos:			
Resultado por exposición a la inflación	10	-	(51,729)
Depreciación	7	345,355	292,499
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones		461,238	752,930
Provisiones varias		178,026	90,593
		<u>3,030,322</u>	<u>3,809,849</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(414,926)	(312,722)
Inventarios (antes de corrección monetaria)		(634,067)	(481,297)
Gastos pagados por anticipado		(404,054)	(216,295)
Cuentas por pagar		394,176	(499,613)
Pasivos acumulados		(418,271)	1,808,843
Otros activos		(800)	-
Otros pasivos		(245,958)	(181,560)
		<u>1,306,422</u>	<u>3,927,204</u>
Fondos netos provistos por las operaciones			
Flujo de fondos de las actividades de inversión:			
Compra de propiedades y equipo - neto	5	(131,427)	(189,916)
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de obligaciones financieras y otros		(3,560,565)	2,493,708
Pago de dividendos		(2,828,633)	(1,090,041)
		<u>(6,389,198)</u>	<u>1,403,666</u>
Fondos netos provistos (utilizados) por las actividades de financiamiento			
Incremento (disminución) neta de fondos		(5,214,204)	5,140,954
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		9,244,114	4,103,159
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>4,029,910</u>	<u>9,244,113</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Alejandro Valdez
 Presidente



**INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y
BEBIDAS S.A. (ITABSA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

El objeto social de ITABSA es llevar a cabo actividades industriales y comerciales relacionadas con tabaco, alimentos y bebidas, sin embargo, su actividad principal ha sido la comercialización de cigarrillos. En años anteriores la Compañía modificó significativamente su estructura organizacional con el objeto de adicionalmente prestar servicios de apoyo administrativo, incluyendo servicios de procesamiento computadorizado de información y de almacenaje y transporte de mercaderías y materias primas, a otras compañías en el Ecuador.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio 2000 de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.20,000 por US\$1.
- los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción que forma el saldo de la cuenta hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados, estos saldos fueron convertidos a dólares estadounidenses al referido tipo de cambio.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para tabaco, materias primas y materiales de operación utilizando el método promedio aproximado.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, lento movimiento o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

Es práctica reconocida en la industria del tabaco clasificar la cantidad total del inventario de tabaco en hoja como un activo corriente a pesar de que, debido a la duración del proceso de añejamiento, una parte de dicho inventario no será utilizada dentro del año siguiente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

d) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda menos la correspondiente depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Cuentas en monedas distintas al dólar estadounidense -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares estadounidenses con base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo son registradas en los resultados del ejercicio.

f) Jubilación patronal e indemnizaciones -

El costo del beneficio jubilatorio y las indemnizaciones por terminación de contratos laborales a cargo de la Compañía son contabilizados mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos del ejercicio.

La reserva por indemnizaciones al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es determinada con base en estudios actuariales practicados por firmas de profesionales independientes en cada uno de los años.

g) Impuesto sobre productos vendidos -

El impuesto sobre los productos vendidos que se devenga en cada año se presenta en el estado de pérdidas y ganancias como deducción de los ingresos por ventas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía utilizó la tasa del 25%.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Seguros -

La Compañía tiene como política el autoasegurar contra riesgos tanto los vehículos como las posibles pérdidas en transporte interno de mercadería, mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del año.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos, la Compañía mantiene disponibilidades de efectivo las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo. Las inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprenden repos y depósitos a plazo por un valor que asciende a US\$4,010,000 y US\$9,191,236, respectivamente, y devengan una tasa promedio anual de rendimiento del 5.9% y 9.9%, respectivamente.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Producto terminado	203,936	236,889
Tabaco	1,382,875	942,372
Materias primas	93,661	69,488
Material de operación	328,843	257,474
Materiales de operación en tránsito	<u>5,069</u>	<u>8,916</u>
	2,014,384	1,515,139
Provisión para pérdidas de tabaco, materiales rechazados y otros	<u>(126)</u>	<u>(134,948)</u>
	<u><u>2,014,258</u></u>	<u><u>1,380,191</u></u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
Mejoras en terrenos	4,661	4,661	5
Edificios	908,086	908,086	5
Instalaciones	223,702	284,016	10
Equipo de procesamiento de datos	568,809	671,747	20
Muebles y enseres	350,004	350,911	10
Equipo de transporte	569,351	458,304	20
Maquinaria y equipo	78,534	78,534	10
	<u>2,703,147</u>	<u>2,756,259</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada (1)	<u>(1,560,651)</u>	<u>(1,403,366)</u>	
	1,142,496	1,352,893	
Terrenos	207,590	207,590	
Construcciones en curso	53,004	56,534	
Total al 31 de diciembre	<u>1,403,090</u>	<u>1,617,017</u>	

- (1) Durante el año 2000 la Compañía efectuó el neteo entre el costo del activo y su depreciación acumulada por aproximadamente US\$187,401 de bienes completamente depreciados.

El movimiento del rubro durante los años 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,617,017	1,493,823
Efecto de la aplicación de la NEC 17	-	225,777
Adiciones del año	156,391	209,208
Retiros y/o ventas	(24,963)	(19,292)
Depreciación del año	<u>(345,355)</u>	<u>(292,499)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,403,090</u>	<u>1,617,017</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El rubro obligaciones financieras y sobregiros bancarios, al 31 de diciembre del 2001, corresponde a sobregiros bancarios por US\$144,883, y al 31 de diciembre del 2000 comprende a un préstamo obtenido de Tabacalera Andina S.A. (TANASA), por un monto de US\$3,705,448, que devenga una tasa del 10% y cuyo plazo es de 7 días.

NOTA 7 - PROVISIONES

El siguiente es un resumen de los movimientos, durante los años 2001 y 2000, en las cuentas de provisiones, expresado en dólares estadounidenses:

	Año 2001			
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Provisión para pérdidas de tabaco y materiales rechazados	134,948	11,448	146,270	126
Impuestos sobre los productos vendidos	1,245,124	13,047,550	12,912,178	1,380,496
Beneficios sociales (1)	921,675	2,433,013	2,611,425	743,263
Impuesto a la renta y otros (2)	1,122,057	657,643	1,041,943	737,757
Otros pasivos acumulados (3)	336,500	1,964,822	1,777,728	523,594
Otros pasivos (4)	976,260	461,237	245,957	1,191,540

	Año 2000			
	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Provisión para pérdidas de tabaco y materiales rechazados	75,400	211,860	152,312	134,948
Impuestos sobre los productos vendidos	258,124	9,814,753	8,827,753	1,245,124
Beneficios sociales (1)	379,798	3,430,750	2,888,873	921,675
Impuesto a la renta y otros (2)	272,928	1,019,246	170,117	1,122,057
Otros pasivos acumulados (3)	802,107	1,960,104	2,425,711	336,500
Otros pasivos (4)	405,064	752,930	181,734	976,260

- (1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$469,597 (2000 - US\$735,488).
- (2) Incluye la provisión por contingencias fiscales en el 2001 y 2000, por US\$80,995 y US\$83,846, respectivamente.
- (3) Incluye principalmente las provisiones para autoseguros de vehículos y transporte interno en el año 2001 por US\$125,000 (2000 - US\$59,200) (ver Nota 2 k) y proyectos de publicidad.
- (4) Incluye en el 2001 la provisión para jubilación patronal por US\$267,026 (2000 - US\$530,557) e indemnizaciones por US\$923,571 (2000 - US\$445,221).

NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2001 y 2000 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y el método de prima periódica, respectivamente, por

NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL

(Continuación)

profesionales independientes para cada uno de los años, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio acumulativo, del 4.73% y 5%, respectivamente, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio y una tasa de descuento del 8.92% y 8% anual, respectivamente.

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al 100% y al 151%, respectivamente, del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 9 - PATRIMONIO

	Capital Social (1)	Reserva legal	Reserva de capital		Utilidades no distribuidas	Total
			Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria		
Saldos al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	1,740,000	870,000	11,735,562	-	27,251,035	41,596,597
Efecto de la aplicación de NEC17 a los saldos iniciales	-	-	8,495,255	16,792,901	1,501,701	26,789,857
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	<u>1,740,000</u>	<u>870,000</u>	<u>20,230,817</u>	<u>16,792,901</u>	<u>28,752,736</u>	<u>68,386,454</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 convertidos a dólares a la tasa de cambio de S/.20,000 por 1US\$. Saldo en dólares	<u>87,000</u>	<u>43,500</u>	<u>1,011,541</u>	<u>839,645</u>	<u>1,437,637</u>	<u>3,419,323</u>

NOTA 10 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en el 2000 de los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

(Continuación)

	Ajustes imputados a la cuenta de resul- tados - Resultado por exposición a la inflación	Ajustes imputados al patrimonio
	US\$	US\$
	Db (Cr)	Db (Cr)
Inventarios	63,418	(7,952)
Propiedades, planta y equipo	133,794	91,984
Patrimonio	(145,483)	145,483
	<u>51,729</u>	<u>229,515</u>

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar un mínimo del 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para capitalizaciones o absorción de pérdidas.

NOTA 12 - COMPROMISOS

Según contratos exclusivos con los cultivadores de tabaco, la Compañía está comprometida a comprar toda su cosecha de tabaco a precios fijos.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996. Los años 1997 al 2001 están sujetos a una posible fiscalización.

**NOTA 14 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS
Y PARTES RELACIONADAS**

ITABSA ha brindado y recibido un constante apoyo principalmente de las compañías Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A. quienes durante el 2001 y 2000 han comprado y vendido materias primas, repuestos y ciertos activos fijos, y prestado y recibido ciertos servicios especializados necesarios para el desarrollo normal de las operaciones de estas compañías. Los montos globales de estas transacciones durante los años 2001 y 2000 se resumen a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Venta de materias primas	508,852	172,221
Compra de materias primas y pagos por servicios recibidos	3,098,052	2,560,940
Cobro por gastos administrativos, de flete y almacenamiento de materias primas y mercaderías, servicios legales y técnicos incurridos por cuenta de:		
TANASA	1,832,041	1,382,919
PROESA	1,802,884	1,638,297
El Progreso	96,808	87,525
Arriendos de oficina, bodegas y equipos cobrados	138,000	138,000
Arriendos de bodegas pagados	120,000	120,000
Servicios recibidos por mandato en los pagos	-	76,800

La comercialización local de cigarrillos es realizada totalmente por PROESA. Los precios de venta y márgenes de utilidad son fijados de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente y en la Nota 1:

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Tabacalera Andina S.A. (TANASA)	178,521	256,410
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	4,915	14
Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)	734,273	16,687
Alimentos Kraft del Ecuador S.A.	-	22,679
Cuentas por cobrar locales	917,709	295,790
Cuentas por cobrar exterior	143,479	296,448
	<u>1,061,188</u>	<u>592,238</u>
Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)	(49,970)	(128,760)
Tabacalera Andina S.A. (TANASA)	(399,726)	(6,845)
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	-	(900)
Alimentos Kraft del Ecuador S.A.	-	(238)
Cuentas por pagar locales	(449,696)	(136,743)
Cuentas por pagar exterior	(68,533)	(61,378)
	<u>(518,229)</u>	<u>(198,121)</u>

Durante los años 2001 y 2000, ITABSA reconoció a ESCANABA S.A. (accionista) US\$1,114,846 y US\$1,036,190 por servicios administrativos recibidos.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de enero del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.