

TABACORP S. A.

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Índice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado

Brisas del Río Mz. D5 Villa 66 Guayaquil – Ecuador	Callejón Octava # 155 y Bolivia	Teléfono: 593-4-2 582532 Celular: 0984166930 E-mail: j.candelario_teran@hotmail.com
---	---------------------------------	---

Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas de:
TABACORP S. A.

Introducción

1. He efectuado la auditoría al estado de situación financiera que se adjuntan de TABACORP S. A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas de contabilidad significativa y otras notas aclaratorias Como se menciona en la nota 2.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración de TABACORP S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad para PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y elaborando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias del entorno económico en que desarrolla sus operaciones la Compañía.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Mi responsabilidad, es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a mi auditoría dirigida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planificar y realizar la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el Auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de TABACORP S. A. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de TABACORP S. A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y a lo razonable de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mis opiniones de auditoría.

Negocio en Marcha

5. Debido a los inviernos desde el 2012 y 2013 que afectaron las plantaciones de banano de la Compañía la producción de los años 2014 y 2015 decremento sustancialmente, sin embargo la administración espera recuperarse en el 2016 mediante la venta de 25 hectáreas y el alquiler de otras 50 hectáreas de banano. Los estados financieros no incluyen ajustes, ni reclasificaciones, de las plantaciones a ser vendidas.

Opinión

6. En mi opinión excepto por lo mencionado en el párrafo 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TABACORP S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.
7. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de TABACORP S.A., y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Informe sobre otros requisitos legales

8. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de TABACORP S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, se emite por separado.

Guayaquil, 15 de Marzo del 2016

SC-RNAE -2 No. 381



C.P.A. Juan Candelario Terán
Registro Nacional 33.813

TABACORP S. A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,000	1,000
Activos Financieros, netos		87,452	70,938
Activos por impuestos corrientes		0	19,288
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>88,452</u>	<u>91,226</u>
ACTIVOS NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipos, netos	3	1,400,630	1,364,761
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		<u>1,400,630</u>	<u>1,364,761</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,489,082</u>	<u>1,455,987</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos Financieros		318	16,000
Otros pasivos corrientes		0	3,422
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>318</u>	<u>19,422</u>
Obligaciones financieras, largo plazo	4	1,027,120	1,027,120
TOTAL PASIVOS		<u>1,027,438</u>	<u>1,046,542</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	5	800	800
Aporte de socios futuro aumento de capital		1,040	1,040
Reserva legal	6	400	3,125
Reserva de capital	7	1,294,932	1,294,932
Reserva facultativa		2,800	2,800
Resultados acumulados	8	(890,527)	(893,252)
Resultado del ejercicio		52,199	0
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>461,644</u>	<u>409,445</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,489,082</u>	<u>1,455,987</u>

Véanse las notas a los estados financieros


Sr. Javier León Barba
GERENTE GENERAL


Ing. Mauricio Flores Murrieta
CONTADOR GENERAL
Registro No. G.0.16457

TABACORP S. A.

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Ingresos:			
Ventas		0	0
Otros Ingresos		94,866	
Total ingresos		<u>94,866</u>	<u>0</u>
Gastos administrativos		23,651	
Total Gastos		<u>23,651</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		<u>71,215</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta	9	(19,016)	0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>52,199</u>	<u>0</u>



Sr. Javier León Barba
GERENTE GENERAL



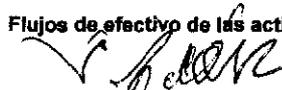
Ing. Mauricio Flores Murrieta
CONTADOR GENERAL
Registro No. G.0.16457

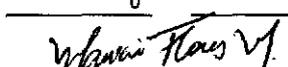
Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresado en US \$ Dólares

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de operación:		
Cobros procedentes de bienes y prestación de servicios	0	0
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	0	0
Pago a y por cuenta de los empleados	0	0
Otros cobros por actividades de operación	0	0
Impuesto a las ganancias pagados	0	0
Otras entradas(salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de operación	0	0
Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de inversión:		
Adiciones de Propiedad y equipos netos	0	0
Otras entradas(salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivos procedentes de (utilizando en) las actividades de financiamiento:		
Aporte en efectivo por aumento de capital	0	0
Financiamiento por préstamos a largo plazo	0	0
Pago de Préstamos	0	0
Dividendos Pagados	0	0
Otras entradas(salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	0	0
Aumento neto en efectivo	0	0
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	1,000	1,000
Efectivo en caja y bancos al final del período	1,000	1,000
Conciliación entre la ganancia(pérdida) neta y los flujos de operación		
Utilidad Neta	71,215	0
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	0	0
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(19,016)	0
Ajuste por gasto por participación de trabajadores	0	0
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	(35,869)	0
Cambios en Activos y Pasivos		
(Incremento) disminución en activos financieros	(16,514)	0
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes	19,288	0
(Incremento) disminución en anticipo de proveedores	0	0
(Incremento) disminución en inventarios	0	0
(Incremento) disminución en otros activos	0	0
Incremento (disminución) en pasivos financieros	(15,682)	0
Incremento (disminución) en otros pasivos	(3,422)	0
Flujos de efectivo de las actividades de operación	0	0


Sr. Javier León Barba
GERENTE GENERAL


Ing. Mauricio Flores Murrleta
CONTADOR GENERAL
Registro No. G.0.16457

Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014
Expresado en US \$ Dólares

	Capital Social	Aporte de socios Futura Capitalizaciones	Reserva Capital	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Resultados Acumulados		Patrimonio Total
						Adopción de NIIF	Acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	1,040	1,294,932	3,125	2,800	301,891	(1,195,143)	409,445
Resultado del ejercicio 2014							0	0
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	1,040	1,294,932	3,125	2,800	301,891	(1,195,143)	409,445
Resultado del ejercicio 2015				(2,725)			52,199	52,199
Reclasificaciones							2,725	0
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	1,040	1,294,932	400	2,800	301,891	(1,140,219)	461,844



Sr. Javier León Barba
GERENTE GENERAL



Ing. Mauricio Flores Murrrieta
CONTADOR GENERAL
Registro No. G.O. 16457

Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Aspectos Generales.

a) Descripción del negocio

TABACORP S. A. Fue constituida en Ecuador en octubre de 1988 y su actividad principal es la producción de banano para su venta en el mercado local.

b) Situación Actual País

El año 2015 finalizó con una baja del precio internacional del petróleo, esto ocurre por la sobre oferta de países como Estados Unidos, Rusia y Países Árabes, que abastecen del producto al mercado mundial y afectan la economía del Ecuador.

La inflación anual cerró en 3,38% y se prevé para el 2016 una inflación del 3%.

En 2015 el sueldo básico es de 354 dólares más los 12 dólares de incremento, da un total de 366 dólares para el año 2016.

De manera general, las proyecciones para el PIB ecuatoriano se contrajo en el año 2015 se ubican en valores cercanos al 1 %, tanto por parte de las cifras oficiales en el país, como de organismos multilaterales. Dentro de las entidades internacionales, la CEPAL maneja la proyección más baja menor al 1 %.

Hasta Junio del 2016 el Gobierno, mantiene salvaguardas arancelarias ente el 15 % y 45% a las importaciones, para proteger los productos locales y dar apoyo directo a los empresarios, para así ampliar mercados.

En el caso de la Unidad de Investigación Económica y de Mercado (UIEM) de Ekos, se proyecta una tasa de crecimiento no mayor al 1% en el año 2016, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica, la revalorización del dólar, y la baja de precios del petróleo.

La economía ecuatoriana requiere de más dólares en circulación, el Gobierno busca financiamiento externo para cubrir su déficit presupuestario y estima recortes en temas de inversión y dependerá de las estrategias que aporte el sector privado para motivar la inversión extranjera en el País.

El Gobierno Ecuatoriano durante la primera semana de Abril del 2016, ha firmado 9 contratos petroleros con Empresas Internacionales, con la finalidad de reactivar la economía en la Zona Oriental del Ecuador, estimando una Inversión de aproximadamente \$ 1.000 millones y mejorar la producción petrolera en 20,000 barriles diarios adicionales de petróleo.

El proyecto de reformas tributarias que envió el Ejecutivo llegó el 30 de Marzo del 2016 a la Asamblea Nacional, y prevé un alza en el Impuesto a Consumos Especiales de telefonía celular, cigarrillos, cervezas, bebidas alcohólicas y azucaradas; así como crear un impuesto a la salida de divisas, por los montos de dólares que un ciudadano puede sacar en efectivo al exterior (no mayor a \$ 1,098).

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

Bases de presentación

Los estados financieros de la entidad comprenden el estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Declaración Explícita

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Marzo 15 del 2016, los mismos fueron debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital, en el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía(instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados a la transacción de compra o emisión de este y se registran al momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos o beneficios de este activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- Cuentas por Cobrar.- Se registran al costo, al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- Cuentas por Pagar.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales o de terceros) que son utilizados en el proceso operativo.
- Obligaciones Financieras.- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las Obligaciones.

Las NIIF para Pymes requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a TABACORP S.A., tales como mercado y generales de negocio que se detalla a continuación:

Mercado

La compañía opera en el mercado de Actividades de producción de banano para comercialización a nivel local en el Ecuador.

Negocio en Marcha

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

Los principales eventos que incidieron en los resultados del año, fueron entre otros:

- 1) La terminación de forma unilateral y súbita del contrato con la Exportadora SEDORDINSA S.A., el cual estipulaba la entrega de fruta desde la semana 6 en el 2015 hasta la semana 5 del año 2016.
- 2) La exportadora SEDORDINSA dejó de comprar fruta en la semana 23 y obligó a la compañía TABACORP S.A. a venderla en el mercado "spot" en un precio que oscilaba entre US\$2.5 Y US\$3.5. Considerando que el costo de producir una caja de banano supera los US\$5.5. La necesidad de vender a un precio "spot" ocasionó un perjuicio superior a los US\$200,000.
- 3) Esto ocasionó la falta de liquidez y no se fertilizó de manera adecuada la plantación y no se obtuvo la producción deseada,
- 4) La iliquidez también afectó los trabajos de campo y el control de la Sigatoka negra afectando aún más la productividad.
- 5) La proximidad a la población de Ricaurte exige mayores costos ambientales y dificulta lograr una mayor producción.
- 6) Por todos estas razones TABACORP S.A. dió por terminado el contrato de administración que mantenía con CLAVEMAX S.A., y suscribió un contrato de alquiler de su plantación con la empresa Hurglobal que está estrechamente ligada a una exportadora exitosa, dentro de este contrato también se estipula un proyecto de urbanización

Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece el impuesto único para las actividades del sector bananero para el año 2015

Propiedad planta y equipos.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición re expresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehiculos	20%
Otros	10%

(3) Propiedad Planta y equipos, netos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle es el siguiente:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
----------------------	-------------	-------------

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(Dólares)	
Terrenos	777,642	777,642
Edificios e infraestructura	762,447	762,447
Muebles y enseres	15,160	15,160
Pasan:	1,555,249	1,555,249

(3) Propiedad Planta y equipos, netos (Continuación).

Vienen:	1,555,249	1,555,249
Maquinarias y equipos	422,571	422,571
Vehículos	24,553	24,553
Plantaciones	1,140,610	1,140,610
Otros	7,009	7,009
Subtotal	3,149,992	3,149,992
Depreciación Acumulada	(1,749,362)	(1,785,231)
Total	1,400,630	1,364,761

El movimiento de las adiciones, ajustes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

Diciembre 31.	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	1,364,761	1,364,761
Más: Adiciones/Ajustes	41,762	0
Menos: Depreciación Anual	(5,893)	0
Saldo Final, neto	1,400,630	1,364,761

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconocen como gastos cuando incurren.

(4) Obligaciones Financieras, largo Plazo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle es el siguiente:

Diciembre 31.	2015	2014
	(Dólares)	
Intral Panamá	39,854	39,854
Intral Panamá	750,000	750,000
Intral Panamá	237,266	237,266

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Total</u>	<u>1,027,120</u>	<u>1,027,120</u>
--------------	------------------	------------------

En agosto 27 del 2001, la Juez Tercero de lo civil de Guayaquil, administrando justicia en nombre de la República y por autoridad de la Ley, rechaza la demanda interpuesta por Intral Panamá S. A. Y Seguros Rocafuerte S.A. para la entrega de los activos de créditos señalados en el anexo de la demanda. En virtud de que operó la subrogación legal, declara la imposibilidad de Intral Panamá S. A. Y Seguros Rocafuerte S. A. para rehusarse

(4) Obligaciones Financieras, largo Plazo (Continuación)

a recibir los activos de crédito determinados por Filanbanco S. A., y presentados por la Agencia de Garantía de Depósitos AGD, en los que entre las compañías deudoras se describe a la Compañía Tabacorp S. A. (supuestamente refiriéndose a TABACORP S. A.).

En octubre del 2001, el juez 28 de lo civil del Guayas, ratificó la sentencia de la juez 3 de lo civil. La compañía considerando lo expuesto en el párrafo anterior, las obligaciones que tenía con el Filanbanco S. A., reclasificó como obligaciones por Pagar a INTRAL Panamá S. A.

(5) Capital Social

Está constituida al 31 de diciembre del 2015 y 2014, por 800 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una de propiedad de Giannosi S.A. y Sonset S.A. con participación del 50% cada compañía.

(6) Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(7) Reserva de capital.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

(8) Resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc. Los ajustes NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta de resultados acumulados solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y utilizado para absorber pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía

(9) Impuesto a la Renta por Pagar.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el impuesto a la renta por pagar se determinó como sigue:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidades según libros antes de impuesto a la renta	71,215	0
Más gastos no deducibles	15,222	0
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	86,437	0
Impuesto a la renta causado por el 22%	19,016	0

Un detalle de los Saldos de Impuesto a la Renta de se detallan a continuación:

<u>Diciembre 31.</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	0	0
Más: provisión del año	19,016	0
Menos: Crédito tributario años anteriores	(19,016)	0
Saldo Final, neto	0	0

(10) Activos y Pasivos Contingentes.

No se registran activos ni pasivos contingentes.

(11) Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2008 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Eventos posteriores

A la fecha de nuestra revisión no existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2015.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de sus plantaciones con la empresa Hurglobal en términos favorables, dentro de esta contrato también se estipula un proyecto de urbanización