

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
TABACORP S.A.

a He examinado el Balance General de TABACORP S.A., al 31 de Diciembre de 1996, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi b responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

c 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. 7.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de TABACORP S.A., al 31 de Diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones y los cambios en su Situación Financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Marzo 6 de 1997

TABACORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

ACTIVO

CORRIENTE

Caja y Bancos		34.369
Cuentas por Cobrar	(Nota 2)	325.475
Inventarios	(Nota 3)	80.863

TOTAL ACTIVO CORRIENTE		440.707
-------------------------------	--	----------------

Propiedad, Plantación y Equipos (Nota 4)	7.777.899	
(-) Depreciación Acumulada	-2.612.920	
	<hr/>	5.164.979

Otros Activos	(Nota 5)	114.545
---------------	----------	---------

TOTAL ACTIVO		5.720.231
		=====

TABACORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

PASIVOS Y PATRIMONIO

CORRIENTE

Sobregiro		26.849
Obligaciones por Pagar	(Nota 6)	935.382
Cuentas por Pagar	(Nota 7)	167.138
Beneficios Sociales por Pagar	(Nota 8)	17.963

TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.147.332
-------------------------------	--	------------------

Pasivo a Largo Plazo	(Nota 6)	3.220.584
----------------------	----------	-----------

Total Pasivos		4.367.916
----------------------	--	------------------

PATRIMONIO

Capital Social	(Nota 9)	5.000
Aporte Aumento Capital		26.000
Reserva Legal		5
Reserva Facultativa		70.000
Reserva por Revalorización Patrimonio		1.124.649
Resultados Acumulados		126.661
		1.352.315

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.720.231
-----------------------------------	--	------------------

=====

VÉANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TABACORP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas 3.124.591

EGRESOS

Costo de Ventas 2.233.199

Margen Bruto 891.392

Gastos Administrativos -179.520

Intereses -730.180

Otros (Egresos) Ingresos -688.765

-1.598.465

Pérdida del Ejercicio

707.073

=====

TABACORP S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año 5.000
=====

APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Saldo al Inicio y Final del Año 26.000
=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio y Final del Año 5
===

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año 863.144
Incremento 261.505

Saldo al Final del Año 1.124.649
=====

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al Inicio del Año 1.326.954
Utilización -1.326.954

Saldo al Final del Año - 0 -
=====

RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Facultativa 70.000
Utilidades Acumuladas 126.661

TOTAL 196.661
=====

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 1.352.315
=====



TABACORP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Disminución Activo Diferido	83.756
Amortizaciones y Depreciaciones	421.249
Aumento Deuda Largo Plazo	235.150
	740.155
TOTAL	740.155
	=====

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

Aumento, Disminución Capital Trabajo Neto	
Caja y Bancos	32.155
Cuentas por Cobrar	54.427
Inventarios	15.546
Obligaciones por Pagar	-816.052
Cuentas por Pagar	236.170
Beneficios Sociales por Pagar	2.298
	-475.456
Capital Trabajo Neto	-475.456
Pérdida del Ejercicio	707.073
Compra Activo Fijo	508.538
	740.155
TOTAL	740.155
	=====

TABACORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

TABACORP S.A., es una empresa cuyas operaciones consisten en el cultivo de banano para su exportación. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Inventarios

Los Inventarios están valuados al menor costo o mercado.

b) Propiedad, Plantación y Equipos

✓ La Propiedad, Plantación y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición; más las diferencias de cambio originadas en pasivos en moneda extranjera contraídas para su adquisición, las revalorizaciones y la reexpresión monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1996 la Compañía utilizó el Sistema de Reexpresión Monetaria para revaluar sus activos fijos.

c) Depreciación

La Planta y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios-Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Plantaciones	10%
Infraestructura	10%
Vehículos	20%

d) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de TABACORP S.A., son mantenidos en sucres (S/), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente en dólares de los Estados Unidos de América - US\$) han sido registrados en sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin de cada período, las diferencias de cambio, resultantes de la valuación de las cuentas en moneda extranjera, se llevan a resultados en el período en el cual fluctúan las tasas de cambio que las originan.

(Suces en Miles)

e) Otros Activos

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	306.634
Empleados	4.098
Cuentas por Liquidar	14.743

TOTAL	325.475
	=====

3. INVENTARIOS

Fertilizantes, Materiales y Otros	80.863
	=====

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD, PLANTACIÓN Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/95	Incremento	Saldo al 31/12/96
Terreno	96.540	00	96.540
Edificio	27.190	180.382	207.572
Instalaciones	2.922.034	-1.263.175	1.658.859
Plantaciones	981.207	2.940.911	3.922.118
Muebles y Enseres	1.090	29.369	30.459
Maquinaria, Equipos	424.341	1.290.182	1.714.523
Vehículos	25.657	35.879	61.536
Otros	00	86.292	86.292
	-----	-----	-----
	4.478.059	3.299.840	7.777.899
(-) Depreciac. Acumulada	1.051.979	1.560.941	2.612.920
	-----	-----	-----
NETO	3.426.080	1.738.899	5.164.979
	=====	=====	=====

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

*Resguardar en
Reexpresión*

(Sucrea en Miles)

5. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario	314.961
Otros	10.175
(-) Amortización Diferida	-210.591

TOTAL	114.545
	=====

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

Este es un resumen de Obligaciones por Pagar.

CORTO PLAZO

Filanbanco	
Con vencimientos hasta Marzo	125.000
Con vencimientos hasta Marzo 18/97 US\$ 223.000	810.382

TOTAL CORTO PLAZO	935.382

LARGO PLAZO

Filanbanco	
Con vencimientos hasta 30/07/99	3.040.541
Accionistas sin intereses, ni vencimientos	180.039

	3.220.583

TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	4.155.965
	=====

Garantía hipotecaria sobre 120 hectáreas de banano. ✓

Tipo de Cambio S/. 3.634.

explicación "nota 3" de encuentro hipotecario los inventarios. ?

(Sucrea en Miles)

7. CUENTAS POR PAGAR

Intereses	18.406
Proveedores y Otros	139.568
Impuestos	9.164

TOTAL	167.138

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	4.393
Décimo Cuarto Sueldo	1.359
Décimo Quinto Sueldo	516
Vacaciones	2.806
Fondo Reserva Empleados	3.570
IESS	5.319

TOTAL	17.963

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1996, el Capital Social de la Compañía está compuesto por 5.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 cada una.

10. PERDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de Diciembre de 1996, las pérdidas acumuladas de S/. 2'666.910 más la pérdida del ejercicio actual, S/. 707.073. Por disposición de la Junta General de Accionistas se absorbieron con la reexpresión monetaria y los resultados acumulados.

*Lo q. debe quedar
Como pérdida
?*

2666.910
707.073

3373.983
1.326.954 Reexpresión monetaria

2047.029

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentado por la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía no tiene transacciones con Compañías Relacionadas.

13. 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 períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 26.2% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

14. PRESTAMOS A LOS ACCIONISTAS

La compañía ha recibido préstamos de los accionistas por un monto neto de S/.180.039 (sucres en miles).

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

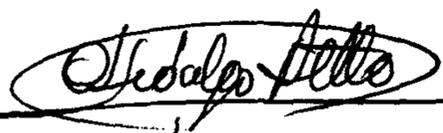
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
TABACORP S.A.**

He examinado los Estados Financieros de TABACORP S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Marzo 6 de 1997.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoría 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 del 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 TABACORP S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Marzo 6 de 1997