

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

Centro

FECHA: 04 MARZO 1998



**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 1997 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Marzo 16 de 1998.

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 las 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 e IVA por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.



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

Guayaquil, Marzo 16 de 1998

**TABACORP S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Notas</u>	<u>(Suces en Miles)</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos		249.481
Cuentas por Cobrar	2	526.760
Inventarios	3	83.658
		<hr style="width: 100%;"/>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>859.899</b>
Propiedad y Equipo Neto	4	5.700.584
Otros Activos	5	184.982
		<hr style="width: 100%;"/>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.745.465</b>
		<hr style="width: 100%; border-top: 3px double black;"/>

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**TABACORP S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones Por Pagar	6	1.713.660
Cuentas por Pagar	7	724.800
Beneficios Sociales por Pagar	8	38.334
		2.476.794
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.476.794</b>
Pasivo a Largo Plazo	6	3.052.243
		5.529.037
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>5.529.037</b>
 <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
Capital Social	9	5.000
Aporte Aumento de Capital	10	26.000
Reserva Legal	11	5
Reserva Facultativa		70.000
Reserva por Revalorización Patrimonio		1.124.649
Reexpresión Monetaria		- 92.559
Resultados Acumulados		75.395
Utilidad del Ejercicio		7.938
		1.216.428
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1.216.428</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>6.745.465</b>
		<b>6.745.465</b>

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**TABACORP S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

J

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<b><u>INGRESOS</u></b>		
Ventas		6.018.094
<b><u>EGRESOS</u></b>		
Costo de Ventas		- 3.859.338
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>2.158.756</u>
Gastos Administrativos		-686.927
Intereses		-696.577
Otros (Egresos) Ingresos		-764.876
Utilidad antes 15% Partic. Trabajadores		<u>10.376</u>
15% Participación Trabajadores	12	- 1.556
Utilidad Antes Impuesto a la Renta		<u>8.820</u>
Impuesto Renta	13	-882
Utilidad Después Impuesto a la Renta		<u>7.938</u> =====

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**TABACORP S.A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(Suces en Miles)

**CAPITAL SOCIAL**

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

**APORTE FUTURA CAPITALIZACION**

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

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 5  
=====

**RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO**

Saldo al Inicio y Final del Año 1.124.649  
=====

**REEXPRESION MONETARIA**

Saldo al Inicio del Año 00  
 Incremento - 92.559

Saldo al Final del Año - 92.559  
=====

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva Facultativa 70.000  
 Utilidades Acumuladas 75.395  
 Utilidad del Ejercicio 7.938

**TOTAL** 153.333  
=====

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 1.216.428  
=====

**TABACORP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(Suces en Miles)

<b>UTILIDAD NETA</b>	7.938
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	765.752
Incremento Activo Diferido	70.437
Diferencia en Cambio	
Gastos Diferidos	
 (Aumento) Disminución en:	
Documentos y Cuentas por Cobrar	- 201.285
Inventarios	- 2.795
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Pagar	557.662
Gastos Acumulados por Pagar	20.371
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>1.210.142</b>
<b>EFFECTIVO NETO PARA OPERACIONES</b>	<b>1.218.080</b>
 Flujos de Efectivo	
Disminución Deuda Largo Plazo	- 168.341
Adición de Propiedad y Equipos	- 1.586.056
Aumento en Obligaciones Bancarias	778.278
 Incremento Neto en el Efectivo	 241.961
Efectivo al Inicio del Año	7.520
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>249.481</b>

**TABACORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

TABACORP S.A., es una compañía cuya actividad principal es la producción de banano para su venta en el mercado local, sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

**Bases 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 al 31 de Diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria de Conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por Depreciación de Propiedades y Costos de Ventas por Inventarios Consumidos que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

**Reexpresión Monetaria.-** El Balance General al 31 de Diciembre de 1997, incluye los ajustes por Reexpresión Monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

**Inversiones.-** Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios del consumidor del año 1997.

**Activos Fijos.-** Se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de Diciembre de 1997.

**Activo y Pasivo en Moneda Extranjera.-** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US Dólar vigente al 31 de Diciembre de 1997.

**Patrimonio.-** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta Diciembre de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

**Reexpresión Monetaria.-** Esta Cuenta registra la contrapartida de los ajuste a Activos y Pasivos no Monetarios y del Patrimonio, excepto el ajuste de los Activos y Pasivos en moneda extranjera que es registrados en Resultados. El saldo de esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.

**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 del 5% para Edificios e Instalaciones, 10% para Equipos, Herramientas, Muebles y Enseres, 20% para Vehículos y 10% para Plantaciones.

(Suces en Miles)

**2. CUENTAS POR COBRAR**

Cientes	414.122
Empleados	1.706
Cuentas por Liquidar	<del>110.932</del>
<b>TOTAL</b>	<b>526.760</b>

**3. INVENTARIOS**

Fertilizantes, Materiales y Otros	<u>83.658</u>
-----------------------------------	---------------

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

**4. PROPIEDAD, PLANTACIONES Y EQUIPOS**

	<b>Saldo al 31/12/96</b>	<b>Incremento</b>	<b>Saldo al 31/12/97</b>
Terreno	96.540	00	96.540
Edificios	207.572	203.838	411.410
Instalaciones	1.658.859	1.196.917	2.855.776
Plantaciones	3.922.118	1.216.900	5.139.018
Muebles y Enseres	30.459	15.638	46.097
Maquinarias y Equipos	1.714.523	1.042.631	2.757.154
Vehículos	61.536	52.004	113.540
Otros	86.292	55.712	142.004
	<u>7.777.899</u>	<u>3.783.640</u>	<u>11.561.539</u>
(-) Depreciación Acumulada	2.612.920	3.248.035	5.860.955
<b>NETO</b>	<b>5.164.979</b>	<b>535.605</b>	<b>5.700.584</b>

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

(Suces en Miles)

**5. OTROS ACTIVOS**

Diferencia en Cambio	314.961
Otros	80.612
(-) Amortización Diferida	210.591
<b>TOTAL</b>	<b>184.982</b>

**6. OBLIGACIONES POR PAGAR**

**CORTO PLAZO**

Filanbanco	US\$ 390.000	
Con Vencimientos hasta 10/07/98		
Interés 18%		1.713.660

**LARGO PLAZO**

Filanbanco	US\$ 653.097	
Con vencimientos hasta 30/07/99		
Interés 12%		2.869.708

Accionista sin Vencimiento sin Interés	182.535
--	---------

<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>	<b>3.052.243</b>
--------------------------	------------------

<b>TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR</b>	<b>4.765.903</b>
-------------------------------------	------------------

✓ Tipo de Cambio S/. 4.394

Garantía Hipotecaria sobre 120 hectáreas de Banano.

(Suces en Miles)

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	652.501
Intereses	36.028
Impuestos	36.271
	-----
<b>TOTAL</b>	<b>724.800</b>
	=====

**8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Nóminas	15.418
Décimo Tercer Sueldo	4.383
Décimo Cuarto Sueldo	1.549
Décimo Quinto Sueldo	586
Vacaciones	3.508
Fondo de Reserva Empleados	5.907
IESS	5.427
15% Participación Trabajadores	1.556
	-----
<b>TOTAL</b>	<b>38.334</b>
	=====

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 1997, el Capital Social de la compañía esta compuesto por 5.000 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 1.000 cada una.

**10. APORTE AUMENTO DE CAPITAL**

La Junta General de Accionistas en sesión celebrada en Marzo de 1996 aprobó recibir aportes para Aumento de Capital.

#### **11. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía. Pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdida en las operaciones. Al 31 de Diciembre de 1997 se encuentran pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del Ejercicio terminado en esa fecha por S/. 793 (sucres en miles).

#### **12. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

#### **13. IMPUESTO A LA RENTA**

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.

#### **14. RELACIONADAS**

La Compañía no tiene transacciones con Compañías Relacionadas.

#### **15. ACCIONISTAS**

Movimiento Neto revelado en la Nota 6.

**16. 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 29,9% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

**17. 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.

**18. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

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

**19. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**20. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

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

**21. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

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