

JJ.867

12-11-03



TABACORP S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2003

e

Informe del Auditor Independiente

TABACORP S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2003

Indice

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultado

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

TABACORP S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2003

Expresado en U. S. Dólares

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		75
Cuentas por cobrar:		
Clientes		125,189
Otras cuentas por cobrar		<u>14,017</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>139,281</u>
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos		77,642
Edificios e Infraestructura Agrícola		762,447
Muebles y enseres		15,160
Maquinarias y equipos		422,571
Vehículos		24,566
Plantaciones		1,140,610
Otros		<u>10,506</u>
		2,453,502
Depreciación acumulada		<u>(1,221,492)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1,232,010</u>
CARGOS DIFERIDOS		
Costo		861,248
Amortización		<u>(130,003)</u>
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		<u>731,245</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,102,536</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar		15,845
Beneficios sociales		5,481
Intereses por pagar		518,036
Impuestos y contribuciones por pagar		<u>8,709</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>548,071</u>
Obligaciones bancarias		<u>1,027,120</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,575,191</u>

TABACORP

Balance General

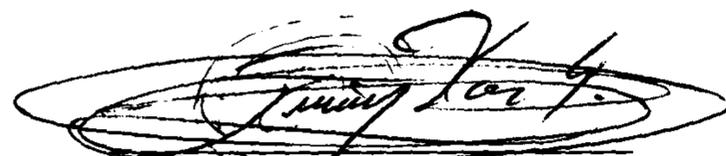
Al 31 de diciembre del 2003

Expresado en U. S. Dólares

<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>
Capital social		800
Aporte para futuro aumento de capital		1,040
Capital adicional		1,294,205
Reserva legal		1
Reserva facultativa		2,800
Resultados de años anteriores		(487,986)
Resultado del ejercicio		<u>(283,515)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>527,345</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,102,536</u>



Sr. Javier León Barba
Gerente General



Ing. Jimmy Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

TABACORP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

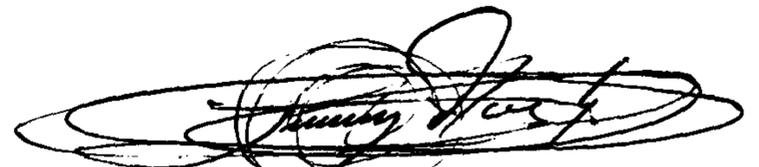
Al 31 de diciembre de 2003

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

Ingresos:		
Ventas	US\$	52,103
Gastos de operación y administración:		
Depreciación		172,115
Administrativos		75,647
Financieros		<u>87,856</u>
		<u>335,618</u>
Resultado del ejercicio	US\$	<u>(283,515)</u>



Sr. Javier León Barba
Gerente General



Ing. Jimmy Pérez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TABACORP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2003

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

		<u>Capital</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	200	1,640	1	2,800	1,294,205	(487,986)	810,860
Aumento de capital		400	(400)	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio del 2003		-	-	-	-	-	(283,515)	(283,515)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	<u>600</u>	<u>1,240</u>	<u>1</u>	<u>2,800</u>	<u>1,294,205</u>	<u>(771,501)</u>	<u>527,345</u>



Sr. Javier León Barba
Gerente General



Ing. Jimmy Pérez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TABACORP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2003

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

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Pérdida neta	US\$	(283,515)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación del año		172,115
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar		22,100
Aumento en:		
Cuentas por pagar		1,172
Impuestos por pagar		8,709
Gastos acumulados por pagar		<u>80,022</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>603</u>

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Disminución en obligaciones largo plazo		<u>(579)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,091</u>

Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo

24

Efectivo en caja y bancos al inicio del año

51

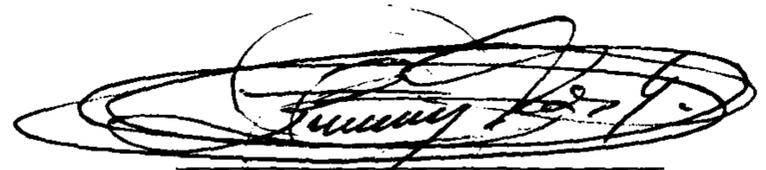
Efectivo en caja y bancos al final del año

US\$

75



Sr. Javier León Barba
Gerente General



Ing. Jimmy Pérez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TABACORP S. A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

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

(1) Políticas Contables

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.

La Compañía en julio del 2002 firmó un convenio de distribución de gastos con la Compañía CLAVEMAX S. A., considerando que la administración de ambas compañías es efectuada en las mismas instalaciones y por el mismo personal.

La Compañía CLAVEMAX S. A. celebrará los contratos con sus proveedores de bienes y servicios administrativos, por sus propios derechos, constituyéndose en el único obligado con los proveedores. Por su parte TABACORP S. A. asume el 23,86% de los gastos efectuados por CLAVEMAX S. A. durante el año 2003 estos gastos ascendieron a US\$75,647.

CLAVEMAX S. A. reconoció un ingreso durante el 2003 a la Compañía por US\$52,103.

Bases de presentación

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; el balance general al 31 de diciembre del 2002, fue preparado aplicando disposiciones legales emitidas por los organismos estatales de control. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos a gastos por depreciación de propiedades que se determinan sobre la base de valor reexpresado y convertido a dólares americanos de tales activos.

Propiedades: están registradas al costo reexpresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

(2) Activos Fijos

El movimiento de activos fijos durante el año, fue el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/03</u>
Activos fijos	US\$	2,453,502	-	2,453,502
Depreciación acumulada		<u>(1,049,377)</u>	<u>(172,115)</u>	<u>(1,221,492)</u>
Activo fijo neto	US\$	<u>1,404,125</u>	<u>(172,115)</u>	<u>1,232,010</u>

(Continúa)

TABACORP S. A.

Notas a los estados financieros

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

(3) Cargos Diferidos

La Compañía, acogiéndose a lo permitido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No.99-1-3-30011 ha diferido la pérdida en cambio neta resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera por US\$861,066. Durante el año 2003 no realizó la amortización correspondiente.

(4) Obligaciones a Largo Plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Intral Panamá	US\$	39,854
Intral Panamá		750,000
Intral Panamá		<u>237,266</u>
	US\$	<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 PANAMA S. A. y SEGUROS ROCAFUERTE S. A. para la entrega de los activos de créditos señalados en el anexo 8 de la demanda. En virtud de que operó la subrogación legal, declara la imposibilidad de INTRAL PANAMA S. A. y SEGUROS ROCAFUERTE S. A. para rehusarse 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 TABACOR 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. TABACORP S. A., considerando lo expuesto en el párrafo anterior, las obligaciones que tenía con el Filanbanco reclasificó como obligaciones por pagar a INTRAL PANAMA S. A..

(5) Reserva Legal

Legal

Conforme el artículo 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización

Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto déficit acumulado al inicio y su saldo puede ser capitalizado.

(6) Situación Tributaria

Se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, desde el período económico de 1996.