

53867

TABACORP S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 Y 2005

Con el Informe del Auditor Independiente



TABACORP S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2006 Y 2005
Indice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado
Registro No.8.177

| | | |
|--|--|---|
| Amarilis Fuentes 101 y Chambers Guayaquil - Ecuador | Cdla. Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43 | Teléfono: 593-4-2 238528 Fax: 2 450834 E-mail: j_candelario_teran@hotmail.com |
|--|--|---|

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
TABACORP S. A.:

He efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de TABACORP S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de TABACORP S. A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Efectúe la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TABACORP S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.


C.P.A. Juan Candelario Terán
Registro No. 33.813
Guayaquil, 30 de abril del 2007



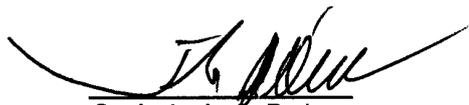
SC-RNAE -2 No. 381

TABACORP S. A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresado en US \$ Dólares

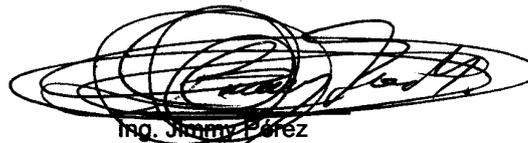
| | <u>NOTAS</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por Cobrar | | | |
| Cientes | | 245,297 | 759,237 |
| Otras cuentas por cobrar | | 29,455 | 319 |
| Inventarios | | 7,790 | 0 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | <u>282,542</u> | <u>759,556</u> |
| ACTIVOS FIJOS | | | |
| | 3 | | |
| Terrenos | | 77,642 | 77,642 |
| Edificios e infraestructura | | 762,447 | 762,447 |
| Muebles y enseres | | 15,160 | 15,160 |
| Maquinarias y equipos | | 422,571 | 422,571 |
| Vehiculos | | 24,553 | 24,553 |
| Plantaciones | | 1,140,610 | 540,610 |
| Otros | | 7,009 | 10,580 |
| | | <u>2,449,992</u> | <u>1,853,563</u> |
| Depreciación Acumulada | | <u>(1,560,112)</u> | <u>(1,406,861)</u> |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | | <u>889,880</u> | <u>446,702</u> |
| CARGOS DIFERIDOS | | | |
| | 4 | | |
| Costo | | 861,248 | 861,248 |
| Amortización | | <u>(247,205)</u> | <u>(207,872)</u> |
| TOTAL CARGOS DIFERIDOS | | <u>614,043</u> | <u>653,376</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1,786,465</u> | <u>1,859,634</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por Pagar | | 2,623 | 6,490 |
| Beneficios Sociales | | 3,496 | 3,496 |
| Intereses por Pagar | | 684,658 | 684,658 |
| Impuestos y contribuciones por pagar | | 1 | 608 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>690,778</u> | <u>695,252</u> |
| Obligaciones a Largo Plazo | 5 | 1,027,120 | 1,027,120 |
| TOTAL PASIVOS | | <u>1,717,898</u> | <u>1,722,372</u> |

TABACORP S. A.
 Balance General
 Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
 Expresado en US \$ Dólares

| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | <u>NOTAS</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Capital Social | | 800 | 800 |
| Aporte futuro aumento de capital | | 1,040 | 1,040 |
| Capital Adicional | | 1,294,205 | 1,294,205 |
| Reserva Legal | | 1 | 1 |
| Reserva Facultativa | | 2,800 | 2,800 |
| Resultados acumulados | | (1,191,242) | (891,886) |
| Resultado del ejercicio | | (39,037) | (269,698) |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>68,567</u> | <u>137,262</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>1,786,465</u> | <u>1,859,634</u> |



Sr. Javier León Barba
 Gerente General



Ing. Jimmy Pérez
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.
 Estados de Resultados
 Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
 Expresado en US \$ Dólares

| | <u>NOTAS</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|--------------|-----------------|------------------|
| Ingresos: | | | |
| Ventas | 1 | 190,405 | 231,201 |
| Otros Ingresos | | | |
| Total ingresos | | <u>190,405</u> | <u>231,201</u> |
| Costos y gastos | | | |
| Gastos de operación y administración | | | |
| Costos de ventas | | 38,809 | 296,967 |
| Depereración | | 123,605 | 42,808 |
| Amortización | | 40,100 | 77,970 |
| Administrativos | | 22,283 | 28,573 |
| Financieros | | - | 83,311 |
| Venta de Activos | | - | -28,730 |
| Otros | | 4,645 | 2,122 |
| Total costos y gastos | | <u>229,442</u> | <u>500,899</u> |
| Resultado del ejercicio | | <u>(39,037)</u> | <u>(269,698)</u> |


 Sr. Javier León Barba
 Gerente General


 Ing. Jimmy Pérez
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.
 Patrimonio de los accionistas
 Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
 Expresado en US \$ Dólares

| | Capital Social | Futuro aumento de capital | Reservas | | | Resultados Acumulados | Patrimonio total |
|------------------------------------|----------------|---------------------------|------------------|----------|--------------|-----------------------|------------------|
| | | | Capital | Legal | Facultativa | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | <u>800</u> | <u>1,040</u> | <u>1,294,205</u> | <u>1</u> | <u>2,800</u> | <u>(891,886)</u> | <u>406,960</u> |
| Resultado del ejercicio 2005 | | | | | | (269,698) | (269,698) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | <u>800</u> | <u>1,040</u> | <u>1,294,205</u> | <u>1</u> | <u>2,800</u> | <u>(1,161,584)</u> | <u>137,262</u> |
| Ajustes de años anteriores | | | | | | | |
| Reversión de venta activos fijos | | | | | | (29,658) | (29,658) |
| Pérdida del ejercicio 2006 | | | | | | (39,037) | (39,037) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | <u>800</u> | <u>1,040</u> | <u>1,294,205</u> | <u>1</u> | <u>2,800</u> | <u>(1,230,279)</u> | <u>68,567</u> |


 Sr. Javier León Barba
 Gerente General


 Ing. Gladys Pérez
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.
 Estado de Flujos de efectivo
 Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
 Expresado en US \$ Dólares

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Flujos de efectivos de las actividades de operación: | | |
| Pérdida neta | (39,037) | (196,869) |
| Partidas que no requieren desembolso | | |
| Depreciación | 125,941 | 43,378 |
| Amortización | 40,100 | 77,970 |
| (Aumento) disminución en variación de activos(a) | | |
| Cuentas por Cobrar | 484,804 | (598,478) |
| Inventarios | (7,790) | |
| Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar | (3,867) | (8,411) |
| Impuestos por Pagar | (607) | (6,157) |
| Gastos acumulados por Pagar | - | (1,482) |
| Retiro Activo Fijo | 456 | |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | <u>600,000</u> | <u>-690,049</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Venta de activo Fijo | (600,000) | 670,271 |
| Utilidad en Venta de Activo Fijo | | 19,174 |
| Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión | <u>-600,000</u> | <u>689,445</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones a largo plazo | - | - |
| Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Aumento neto en efectivo | <u>-</u> | <u>(604)</u> |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo | <u>-</u> | <u>604</u> |
| Efectivo en caja y bancos al final del periodo | <u>-</u> | <u>-</u> |

US\$


 Sr. Javier León Barba
 Gerente General


 Ing. Jimmy Pérez
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

TABACORP S. A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

(1) 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.

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 empresas es efectuada en las mismas instalaciones y por el mismo personal.

La compañía Clavemax S.A. celebra 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 2006 y 2005 estos gastos ascendieron a US\$ 22,282 y US\$ 33,996

Clavemax S. A. Reconoció un ingreso durante el 2006 y 2005 a la Compañía por US\$ 190,405 y US\$ 231,201 respectivamente.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; los balances generales al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fueron preparados 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.

Activos Fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición reexpresado 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% |
| Vehículos | 10% |
| Otros | 10% |

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

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

(3) Activos Fijos

El movimiento de activos fijos, durante el año 2006 y 2005, fue el siguiente:

| | <u>Saldo al</u> <u>31/12/05</u> | <u>Adiciones</u> <u>y retiros</u> <u>netos</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/06</u> |
|------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Activos Fijos | 1,853,563 | 596,429 | 2,449,992 |
| Depreciación acumulada | <u>(1,406,861)</u> | <u>(153,251)</u> | <u>(1,560,112)</u> |
| Activo fijo neto | US\$ <u>446,702</u> | <u>443,178</u> | <u>889,880</u> |

| | <u>Saldo al</u> <u>31/12/04</u> | <u>Adiciones</u> <u>y retiros</u> <u>netos</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/05</u> |
|------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Activos Fijos | 2,453,489 | (599,926) | 1,853,563 |
| Depreciación acumulada | <u>(1,264,870)</u> | <u>(141,991)</u> | <u>(1,406,861)</u> |
| Activo fijo neto | US\$ <u>1,188,619</u> | <u>(741,917)</u> | <u>446,702</u> |

Durante el año 2006 se reversó \$ 600,000 del costo de plantaciones y \$ (29,656) de depreciación acumulada, por venta que no se concretó durante el año 2005.

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

(4) Cargos Diferidos

La Compañía, acogiéndose a lo permitido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No 99-2-3-30011 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 2006 y 2005 la amortización con cargo a resultado fue de US\$ 40,100 y US\$ 77,970 respectivamente

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

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

(5) Obligaciones a largo Plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | | <u>Saldo al</u> <u>31/12/06</u> | <u>Saldo al</u> <u>31/12/05</u> |
|---------------|------|------------------------------------|------------------------------------|
| Intral Panamá | US\$ | 39,854 | 39,854 |
| Intral Panamá | | 750,000 | 750,000 |
| Intral Panamá | | <u>237,266</u> | <u>237,266</u> |
| | US\$ | <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 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 refiriendose 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.

(6) 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 1999 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(7) 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 2006.