

Enrique Panchana Carvajal
Auditor Independiente

SC - RNAE-2-311

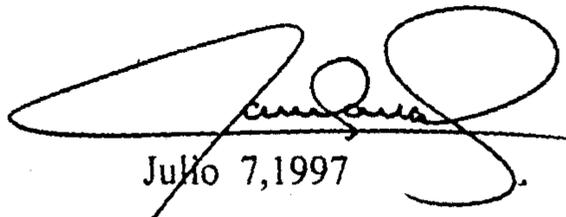
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de FARKAIS S.A. :

He auditado el balance general de FARKAIS S.A. al 31 de diciembre de 1996 y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1996. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FARKAIS S.A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1996 de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Julio 7, 1997

FARKAIS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
Caja y bancos		111,376
Cuentas por cobrar		1,898
Inversiones permanentes	3	7,691,644
TOTAL		<u>7,804,918</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Cuentas por pagar		544
Documentos por pagar	4	3,378,000
Obligaciones bancarias	5	4,318,500
Total pasivo		<u>7,697,044</u>

PATRIMONIO

Capital social		5,000
Reserva por revalorización del patrimonio	6	523,260
Utilidades retenidas		21,785
Reexpresión monetaria	6	(442,171)
TOTAL		<u>7,804,918</u>

Ver notas a los estados financieros

FARKAIS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

INGRESOS

Rentas	212,945
Intereses en ctas.ctes.	23,727
Recompra de letras	11,395
Total	<u>248,067</u>

EGRESOS

Gastos financieros	210,360
Contribuciones e impuestos	4,152
Gastos legales y judiciales	11,703
Otros	134
Total	<u>226,349</u>

Utilidad neta	<u><u>21,718</u></u>
---------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

FARKAIS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Capital Social	Aumento Cap.tramite	Rsva. Reval Patrimonio	Utilidades Retenidas	Reexpresión Monetaria
Enero 1, 1996	2,000	3,000	413,722	53	(332,619)
Cambios:					
Utilidad del ejercicio				21,718	
Aumento de capital	3,000	(3,000)			
Corrección monetaria			109,538		(109,552)
Otros				14	
Diciembre 31, 1996	<u>5,000</u>		<u>523,260</u>	<u>21,785</u>	<u>(442,171)</u>

Ver notas a los estados financieros

FARKAIS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(sucres en miles)

FUENTES DE FONDOS:

Utilidad neta	21,718
Cuentas por cobrar	1,356,216
Documentos por pagar	2,325,000
Obligaciones bancarias	<u>2,355,960</u>
Total	<u><u>6,058,894</u></u>

APLICACIONES DE FONDOS:

Caja y bancos	79,841
Inversiones permanentes	4,725,230
Cuentas por pagar	<u>1,253,823</u>
Total	<u><u>6,058,894</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FARKAIS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

FARKAIS S.A. está constituida en Ecuador desde Abril de 1990. Su actividad principal es la compra de acciones, intermediar en la compra de títulos valores. La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación .- Los estados financieros adjuntos están presentados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que los estados financieros no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2; excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1996 fueron preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de activos fijos que en 1996, fue calculado en base al valor reexpresado.

Corrección Monetaria .- Las partidas no monetarias del balance general al 31 de diciembre de 1996, fueron ajustadas de acuerdo con los siguientes criterios :

Inversiones : Las inversiones en acciones se ajustan en base al índice de precio al consumidor

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 desde el mes siguiente de aportación hasta diciembre 31 de 1996, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Reexpresión Monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inversiones .- Los títulos de renta variable y renta fija están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados .- Son registrados con cargo a los resultados del año a la tasa del 25% y 15%, respectivamente.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices y precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

Año Terminado	Porcentaje de Variación
1995	22
1996	26

3. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 1996, inversiones permanentes incluyen principalmente anticipos entregados para futuras inversiones en el capital de las siguientes Compañías:

	1996 (sucres en miles)
Furlani	1.167.353
Ecuacofianza	1.088.161
Farjine	1.091.029
Unionsi	1.282.684
Ajel	620.736
Duratex	566.342
Palmeira	746.552
Inmobiliaria Gioconda	385.791
Novasistema	548.989
Otros	194.006
Total	<u>7.691.644</u>

4. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1996, Documentos por pagar representa pasivos con compañías relacionadas por compras de letras emitidas por un banco local al 42,93% de interés anual y con vencimiento hasta marzo de 1997, a continuación:

	(sucres en miles)
Embratel L.#963718-16/01/97	529.000
Embratel L.#963718-16/01/97	1.415.000
Embratel L.#963718-16/01/97	1.434.000
	<u>3.378.000</u>

5. OBLIGACION BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1996, obligaciones bancarias representa préstamo prendario con el Banco del Progreso a 90 días plazo al 47% de interés anual y con vencimiento hasta marzo de 1997.

6. RESERVAS

Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización.- Representa el ajuste por corrección monetaria del capital y su saldo puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria.- Como está indicado en la nota 1 el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria, el saldo deudor al 31 de diciembre de 1996 de s/.442 millones pueden ser compensados total o parcialmente con reserva por revalorización, utilidades del ejercicio, utilidades retenidas y otras cuentas de reservas patrimoniales.