

Inf. No. C.97-327-CAI
97.08.11

1997 JUN 17 AM 12:57

01/01/1997

COMPañÍA BANATEL S.A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1996
e Informe del Auditor Independiente

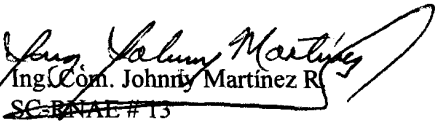
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de COMPAÑÍA BANATEL S.A.

He auditado el balance general de COMPAÑÍA BANATEL S.A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

Mi 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 la presentación general de los estados financieros. Considero que mi 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 COMPAÑÍA BANATEL S.A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-BNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Abril 18, 1997

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

<u>ACTIVOS:</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
Fondos disponibles	2	5,801
Cuentas por cobrar	4	3,330,344 /
Inventarios	2, 5 y 7	13,912,978
Gastos prepagados		181,892 *
Activo fijo, neto	2 y 6	<u>8,311,619</u>
TOTAL		<u>25,742,634</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS:

Documentos por pagar	7 y 9	7,525,780 /
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8 y 9	1,150,764 /
Pasivo a largo plazo	8 y 9	<u>5,753,836</u> /
Total pasivos		14,430,380

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	2	9,512,739
Aporte para futuro aumento de capital		2,604,401
Reserva por revalorización del patrimonio	2	4,251,632
Reexpresión monetaria	2	-2,269,690
Déficit acumulado		<u>-2,786,828</u>
		<u>11,312,254</u>

TOTAL		<u>25,742,634</u>
-------	--	-------------------

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

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

(sucres en miles)

INGRESOS

Ventas netas

6,154,337

COSTOS Y GASTOS

Costo de ventas

3,688,086

Gastos de administración

1,431,550

Gastos financieros

4,285,717

Otros ingreso, neto

-606,107

Total

8,799,246

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

-2,644,909

Ver notas a los estados financieros

COMPañÍA BANATEL S.A.

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

(sucres en miles)

	Diciembre 31, 1995	Aporte Accionistas	Utilidad (Pérdida)	Apropiacio- nes	Reexpresión	Diciembre 31, 1996
Capital social: Valor	3,921,096			5,591,643		9,512,739
Aporte para futuro aumento de capital	5,591,643	2,604,401		-5,591,643		2,604,401
Reserva por revalorización	1,394,053				2,857,579	4,251,632
Reexpresión monetaria	512,328				-2,782,018	-2,269,690
Déficit acumulado	-142,194			-2,644,634		-2,786,828
Utilidad (pérdida) del ejercicio			-2,644,909	2,644,909		
Patrimonio	11,276,926	2,604,401	-2,644,909	275	75,561	11,312,254

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA BANATEL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de los clientes	6,121,548
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-2,311,185</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,810,363

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activo fijo	<u>-147,090</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	-147,090

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Intereses pagados	-4,409,242
Disminución en documentos por pagar a bancos	-823,483
Disminución en compañías relacionadas	<u>-1,396,362</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-6,629,087

Disminución en fondos disponibles	-2,965,814
-----------------------------------	------------

Fondos disponibles al inicio del año	2,971,615
--------------------------------------	-----------

Fondos disponibles al final del año	5,801
-------------------------------------	-------

Ver notas a los estados financieros

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

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1993 como Compañía Anónima. El domicilio legal es la provincia del Guayas. Su objetivo social es dedicarse a la actividad de siembra, cultivo y venta local de caña de azúcar.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y 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, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, fue preparado 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 rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1996, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1996, como se indica a continuación:

Inventarios: como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

Activos y pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

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

Valuación de inventarios - Ha sido determinada sobre las siguientes bases:

- Caña en pie: En base a los costos incurridos en el cultivo de la caña de azúcar durante 1996, a ser cortada en la siguiente zafra.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- Materiales, abastos y combustibles: Se presentan según lo determinado por el sistema de corrección monetaria.
- Repuestos y accesorios: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

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 de 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, herramientas y obras de infraestructura, de 5 para equipos de computación y vehículos y de 20 para edificios.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1996 en el mercado libre de s/3.634,00 por US\$1.00.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1993	31
1994	25
1995	23
1996	26

4. CUENTAS POR COBRAR	(sucres en miles)
Clientes	3,294,045
Otras Cuentas cobrar	29,349
Empleados	<u>6,950</u>
Total	<u>3,330,344</u>

5. INVENTARIOS	(sucres en miles)
Materias primas e insumos	107,878
Suministros y materiales	8,426
Repuestos y accesorios	172,400
Inversiones en plantaciones	13,610,997
Otros	<u>13,277</u>
Total	<u>13,912,978</u>

6. ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESION (sucres en miles)

	Dic. 31/95	Revaloriz.	Adiciones	Trnasferen- cias	Dic. 31/96
Terreno	7,118,587			-18	7,118,569
Maquinaria y equipo	581,832	152,872	15,671		750,375
Muebles y equipos de oficina	74,684	17,750	18,244		110,678
Equipos de comunicación y computación	108,933	28,735	19,297		156,965
Vehículos	227,556	16,457	81,408		325,421
Obras de infraestructura, edificios, canteras, instalaciones	21,057,437		12,470	-20,819,261	250,646
Construcciones en proceso	6,197,809			-6,194,715	3,094
Total	35,366,838	215,814	147,090	-27,013,994	8,715,748

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESION (sucres en miles)

Total	4,512,616	122,406	1,880,717	-6,111,610	404,129
Total general	30,854,222	93,408	-1,733,627	-20,902,384	8,311,619

A diciembre 31 de 1996, la reexpresión de 1996 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Sobregiros bancarios	146,520
Bancos locales	7,379,260
Total	7,525,780

Obligaciones con bancos locales representan préstamos sobre firma, avales, que originan costos financieros del 40% y del 20% los relacionados con moneda extranjera.

8. PASIVO A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Previsora	3,634,000
Finagro	3,270,600
Total	6,904,600
Porción corriente:	
Finagro:	-545,100
Previsora	-605,664
Total porción corriente	-1,150,764
Total	5,753,836

Plan de vencimientos:

	1998	1999	2000	2001	2002	Total
Finagro	545,100	545,100	545,100	545,100	545,100	2,725,500
Previsora	605,664	605,664	605,664	605,664	605,680	3,028,336
Total	1,150,764	1,150,764	1,150,764	1,150,764	1,150,780	5,753,836

8. PASIVO A LARGO PLAZO (continuación)

Préstamos han sido implementados bajo el mecanismo de multisectoriales y tienen vencimientos hasta el año 2.002, costos financieros del 13,9 %. Garantizados solidariamente por funcionarios de Conticorp S. A. y Ostocorp S. A.

9. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

RUBROS	Dólares	Sucres en miles
Documentos por pagar	1,755,437	6,379,260
Porción corriente de la deuda a largo plazo	316,666	1,150,764
Pasivo a largo plazo	1,583,334	5,753,836
Total posición pasiva neta	<u>3,655,437</u>	<u>13,283,860</u>

10. CONTRATOS

La Compañía mantiene suscrito un contrato de compraventa de caña de azúcar en pie con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., cuyo plazo de vigencia es de 10 años a partir de junio de 1993.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1995 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de tales revisiones.

(i6Banatel.doc.)