

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA

C.C.EL TERMINAL BLOQUE E OFIC. 28

GUAYAQUIL, ECUADOR

TELF. 2130300 FAX 2130533

Guayaquil, Junio del 2010

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

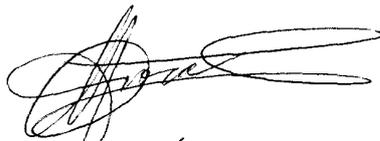
Ciudad.-

De mi consideración:

En cumplimiento a las disposiciones a la ley de compañías y ley de regimen tributario Interno, estamos remitiendo un ejemplar del informe de auditoria a los estados financieros por el ejercicio fiscal del año 2009 de la compañía TABACALERA LA FRANCEY "TABAFRASA S. A." Expediente # 116046.

Particular que comunicamos para los fines pertinentes.

Muy Atentamente,



ING. RAÚL AROCA Z.

CONTADOR GENERAL





Campos & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2 piso Of. 201 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013
Cel.: 099618292 - 092197050
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
campos.asociados1@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Costo de Producción

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros





Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

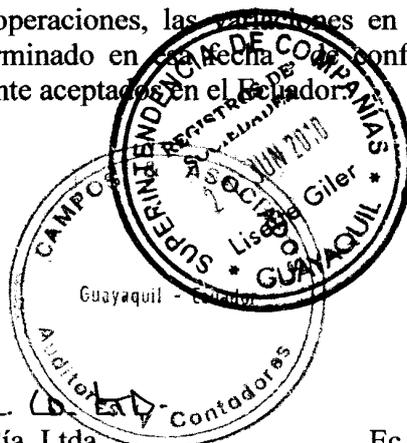
A los Accionistas de:

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA

Hemos auditado el balance general adjunto de TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA, al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA, al 31 de Diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Guayaquil 10 de Mayo del 2010

Campos & Asociados Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 527

Ec. Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro Profesional 2481

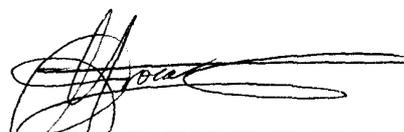
Chimborazo 2108 y Fco. Marcos
Edificio Primavera, 2 piso Of. 201 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013
Cel.: 099613292 - 092197050
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
campos.asociados1@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2009	2008
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA/BANCOS (Nota B)	192.325,99	56.714,91
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR NETO (Nota C)	44.989,82	85.796,38
INVENTARIO EN PROCESOS (Nota D)	913.537,00	982.508,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1.150.852,81</u>	<u>1.125.019,29</u>
ACTIVO FIJO		
PROPIEDAD, EQUIPOS (Nota E)	484.727,79	456.087,62
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-228.653,95	-163.264,75
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>256.073,84</u>	<u>292.822,87</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1.406.926,65</u>	<u>1.417.842,16</u>



Sr. Cristhyan Arias M.
Gerente General



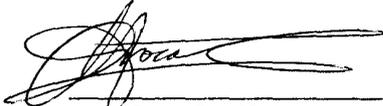
Ing. Raúl Aroca
Contador

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO		2009	2008
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES NO RELACIONADOS	(Nota F)	748.407,14	577.726,77
RETENCIONES POR PAGAR	(Nota G)	2.925,22	1.011,93
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(Nota H)	24.860,74	36.347,29
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		14.605,74	24.134,54
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(Nota I)	112.033,67	102.190,62
IESS POR PAGAR		32.762,93	25.486,02
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>935.595,44</u>	<u>766.897,17</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR O.T.C	(Nota K)	267.130,80	458.402,72
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>267.130,80</u>	<u>458.402,72</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>1.202.726,24</u>	<u>1.225.299,89</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL		800,00	800,00
RESERVA LEGAL		46.042,90	35.477,09
UTILIDAD ACUMULADAS		156.265,18	17.236,78
DIVIDENDO DECLARADOS		-94.000,00	0,00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		95.092,33	139.028,40
TOTAL PATRIMONIO		<u>204.200,41</u>	<u>192.542,27</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.406.926,65</u>	<u>1.417.842,16</u>



Sr. Crislian Arias M.
 Gerente General



Ing. Raúl Aroca
 Contador

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS

VENTAS LOCALES DE TABACO EN RAMAS	400.021,00
EXPORTACIONES DE TABACO	2.993.305,75
VENTAS LOCALES DE OTROS PRODUCTOS	8.801,13
(-)COSTO DE PRODUCCION	<u>-2.749.140,25</u>
TOTAL INGRESOS	652.987,63

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

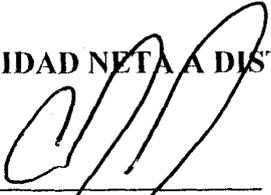
SUELDOS Y SALARIOS	28.426,11
BENEFICIOS SOCIALES	66.587,79
IESS PATRONAL Y FONDO DE RESERVA	5.822,57
HONORARIOS PROFESIONALES	16.705,00
SUMINISTROS Y MATERIALES	28.456,84
ADMINISTRACION TRANSPORTE	6.405,19
GASTOS DE VIAJES	12.546,85
AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	22.374,11
IMPUESTOS Y CONTRIBUCION	114.709,94
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	163.214,97
SERVICIOS CONTABLES	22.000,00
GASTOS DE DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	<u>0,00</u>
TOTAL GASTOS	487.249,37

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

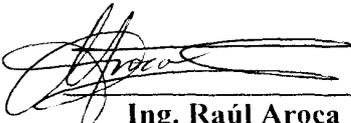
	165.738,26
(-) 15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	24.860,74
(-) IMPUESTO A LA RENTA	<u>35.219,38</u>
UTILIDAD GRAVABLE	105.658,14

(-) RESERVA LEGAL 10% 10.565,81

UTILIDAD NETA A DISTRIBUIR ACCIONISTAS 95.092,33



Sr. Cristhian Arias M.
Gerente General



Ing. Raúl Aroca
Contador

TABACALERA LA FRANCEY S. TABAFRASA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Dividendos Declarados	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Enero 1, 2008	800,00	-	35.477,09	17.236,78	-	53.513,87
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	139.028,40	139.028,40
Apropiación	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	800,00	-	35.477,09	17.236,78	139.028,40	192.542,27
Utilidad Neta	-	-	-	-	(43.936,07)	(43.936,07)
Apropiación	-	(94.000,00)	10.565,81	139.028,40	-	55.594,21
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	800,00	(94.000,00)	46.042,90	156.265,18	95.092,33	204.200,41

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA

Utilidad ó Perdida del Ejercicio 95.092,33

Partidas que no representan efectivo:

Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones 65.389,20

Disminución (Aumento) Cta. y Doc.por Cobrar 40.806,56

Disminución (Aumento) Inventarios en Procesos 68.971,00

Aumento (Disminución) Proveedores Relacionados 170.680,37

Aumento (Disminución) Administ.Tributaria -7.615,51

Aumento (Disminución) Obligaciones con el IESS 7.276,91

Aumento (Disminución) Beneficios Sociales por Pagar 9.843,05

Aumento (Disminución) Participación Trabajadores -11.486,55

Total Flujo Neto de Operaciones 438.957,36

FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIONES: -28.640,17

FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento (Disminución) Préstamo de Accionistas 0,00

Dividendos Declarados -94.000,00

Aumento (Disminución) Ctas Patrimoniales 10.565,81

Aumento (Disminución) Préstamo Largo Plazo -191.271,92

Flujo Neto de la Actividad de Financiamiento -274.706,11

FLUJO NETO 135.611,08

Saldo Inicial de Caja/Bancos 56.714,91

Saldo Final de Caja/Bancos 192.325,99



Sr. Cristhian Arias M.
Gerente General



Ing. Raúl Aroca
Contador

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA, se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 20 de Mayo del 2004 e inscrita el 17 de Junio del 2004 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal, la compra, venta y exportación de hojas de tabaco en bruto y procesadas al por mayor y al por menor y a la selección, procesamiento e industrialización de hojas de tabaco perteneciente a la compañía o a terceros, destinado a la elaboración de cigarrillos, cigarros, puros, habanos y tabaco de pipa.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados el las circunstancias.

Inventarios: Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad y Equipos: Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Cargos Diferidos

El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta.

Reserva Facultativa;

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

A -ACTIVOS

**Índice de
Depreciación**

Edificios (Bodegas)	5%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación y Software	33%
Vehículos	20%

B – CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009, representa valores en efectivo en caja chica y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

	2009
Caja	1.250,00
Bancos	<u>191.075,99</u>
TOTAL	192.325,99

C – CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de la cuenta por cobrar es el siguiente:

	2009
Cristhian Pallares	40,76
Improel S.A.	156,99
Corporación CAPEC	7.372,60
Cesar Veloz Altamirano	3.100,00
Anticipos a Empleados	2.170,05
Impuestos Retenidos	<u>32.149,42</u>
TOTAL	44.989,82

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

D- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Inventario es el siguiente:

	2009
Tabaco Natural en Campo (50,700Lbs)	101.400,00
Tabaco en Hornos Natural (85,843Lbs)	257.529,00
Tabaco en Fermentación (138,652Lbs)	<u>554.608,00</u>
TOTAL	913.537,00

F.- ACTIVOS FIJOS.

Al 31 de Diciembre del 2009 el detalle de Activos fijos es el siguiente:

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

DETALLES	SALDO AL 01/01/2009	ADICIONES Y REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	% SOBRE COSTO	SALDO AL 01/12/2009
Villa	15.000,00	-	-	0,10	15.000,00
Hornos para Tabaco	90.000,00	-	-	0,10	90.000,00
Cuarto Caliente (Secado Tabaco)	35.000,00	30.000,00	-	0,10	65.000,00
Equipos e Instalaciones Agrícolas	157.400,00	-	-	0,10	157.400,00
Equipos de Computación	5.182,42	-	-	33.33%	5.182,42
Instalaciones y Equipos de Riego	52.414,00	-	-	0,10	52.414,00
Equipo de Secado de Tabaco	54.074,91	-	-	0,10	54.074,91
Muebles de Oficina	-	455,27	-	0,10	455,27
Vehículos	45.201,19	-	-	0,20	45.201,19
Importaciones en Proceso	1.815,10	-	(1.815,10)	-	-
TOTAL COSTO	456.087,62	30.455,27	(1.815,10)		484.727,79
(-)Depreciación Acumulada	(163.264,75)	(65.389,20)	-		(228.653,95)
ACTIVOS FIJOS NETO	292.822,87	(34.933,93)	(1.815,10)		256.073,84

F- PROVEEDORES RELACIONADOS.

Al 31 de Diciembre del 2009 el saldo de la cuenta por pagar consiste de lo siguiente:

	2009
Cuenta Por Pagar OTC	<u>748.407,14</u>
TOTAL	748.407,14

G-RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2009, las retenciones por pagar es el siguiente:

	2009
Retención en la Fuente 1%	403,10
Retención en la Fuente 2%	307,05
Retención en la Fuente 8%	76,00
Retención IVA 100%	<u>2.139,07</u>
TOTAL	2.925,22

H- PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de los impuestos a la renta. Este beneficio fue registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

	2009
Participación Utilidades Trabajadores	<u>24.860,74</u>
TOTAL	24.860,74

I-BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

	2009
Liquidaciones por Desahucio	39.589,68
Décimo Tercer Sueldo	4.277,08
Décimo Cuarto Sueldo	60.595,45
Fondo de Reserva	1.328,88
Vacaciones por Pagar	<u>6.242,58</u>
	112.033,67

J- AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede compensar con las utilidades que se obtuviere dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

K- CUENTAS POR PAGAR AL EXTERIOR

	2009
OTC Otros Cargos a Pagar	<u>267.130,80</u>
TOTAL	267.130,80

L- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito y de US \$ 1.600,00 de Capital Autorizado, al 31 de Diciembre del 2009, cuyo detalle es el siguiente:

ACCIONISTAS	No. de Acciones	Valor Total
Arias Moreira Cristhian Mauricio.	200	200,00
López Maldonado Enrique David	<u>600</u>	<u>600,00</u>
TOTAL	800	800,00

M- RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

N.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2009, la Compañía obtuvo una Utilidad de **USD \$ 95.092, 33**

O.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Empresa es Contribuyente Especial según resolución del Servicio de Rentas Internas # NAC-GCORCEC09-00577 emitida el 07 de Agosto del 2009, a la fecha de emisión del respectivo informe, ha cumplido con todas las Obligaciones Tributarias y con el Servicio Rentas Internas (S.R..I).

P.- ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI - 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de al Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

Q.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

R.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

S.- INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30

2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26

T. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Mayo del 2010), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.