Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

116046

TABACALERA LA FRANCEY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

TABACALERA LA FRANCEY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Utilidades	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 16

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC - Normas Internaciones Auditoria

NIIF - Normas Internaciones de Información Financiera

Campos & Asociados Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

TABACALERA LA FRANCEY S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TABACALERA LA FRANCEY S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 MAY

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TABACALERA LA FRANCEY S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

Guayaquil, 30 de Abril del 2012

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS &ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro Prof. No. 2481

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE AUDITORES
14 MAY
Tania

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281
Cel.: 099618292 - 099084081
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
www.camposauditores.com
Guayaquil -Ecuador

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
ESTADO DE SITUACION INICIAL
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		2011	2010
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA/BANCOS	(NOTA 3)	256.601,14	177.969,30
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR NETO	(NOTA 4)	30.916,08	19.204,35
INVENTARIO EN PROCESOS	(NOTA 5)	1.494.250,25	1.355.552,50
IMPUESTO IVA 12%		119.808,25	82.651,49
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.901.575,72**	**1.635.377,64**
ACTIVO FIJO			
PROPIEDAD, EQUIPOS	(NOTA 6)	649.098,94	0 568.808,51
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-336.614,19	-280.866,74
TOTAL ACTIVO FIJO		**312.484,75**	**287.941,77**
TOTAL DEL ACTIVO		**2.214.060,47**	**1.923.319,41**

Sr. Cristhian Arias M.
Representante Legal

Ing. Raúl Aroca
Contador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 MAY 2012
Tania G.
GUAYAQUIL

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
ESTADO DE SITUACION INICIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

PASIVO		**2011**	**2010**
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES NO RELACIONADOS	(NOTA 7)	1.644.622,30	1.465.334,50
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 8)	152,27	26.605,85
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		5.017,99	2.292,13
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		42.414,10	26.746,44
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	(NOTA 9)	29.927,26	10.171,08
PROVISIONES	(NOTA 10)	36.098,76	77.723,69
IESS POR PAGAR		11.316,63	26.847,95
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**1.769.549,31**	**1.635.721,64**
PASIVO LARGO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR O.T.C		0,00	0,00
CUENTAS POR PAGAR OFICIALES		74.250,00	0,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		**74.250,00**	**0,00**
TOTAL DEL PASIVO		**1.843.799,31**	**1.635.721,64**
PATRIMONIO			
CAPITAL	(NOTA 11)	800,00	800,00
RESERVA LEGAL		46.042,90	46.042,90
UTILIDAD ACUMULADAS		140.754,87	127.082,51
DIVIDENDO DECLARADOS		00,0	00,0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		182.663,39	113.672,36
TOTAL PATRIMONIO		**370.261,16**	**287.597,77**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.214.060,47**	**1.923.319,41**

Sr. Cristhian Arias M.
Representante Legal

Ing. Raúl Aroca
Contador.

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	2010
INGRESOS		
VENTAS LOCALES DE TABACO EN RAMAS	136.702,50	160.231,25
EXPORTACIONES DE TABACO	3.002.536,50	2.439.919,75
VENTAS LOCALES DE OTROS PRODUCTOS	42.298,04	11.700,00
TOTAL INGRESOS	**3.181.537,04**	**2.611.851,00**
	-	-
(-)COSTO DE PRODUCCION	2.572.815,91	2.263.253,25
TOTAL INGRESOS GRAVABLES	**608.721,13**	**348.597,75**
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
SUELDOS Y SALARIOS	63.984,79	25.802,74
BENEFICIOS SOCIALES	29.909,68	7.233,65
IESS PATRONAL Y FONDO DE RESERVA	12.900,70	5.285,26
HONORARIOS PROFESIONALES	18.322,78	14.257,50
SUMINISTROS Y MATERIALES	29.677,69	3.076,20
ADMINISTRACION TRANSPORTE	9.631,59	9.689,21
GASTOS DE VIAJES	23.529,84	9.336,88
AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	19.798,95	4.894,45
IMPUESTOS Y CONTRIBUCION	30.307,46	3.859,57
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION	65.634,13	86.852,70
SERVICIOS CONTABLES	20.597,18	0,00
TOTAL GASTOS	**325.960,46**	**170.288,16**
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	**282.760,67**	**178.309,59**
(-) 15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	42.414,10	26.746,44
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	57.683,18	37.890,79
UTILIDAD NETA	**182.663,39**	**113.672,36**
(-) RESERVA LEGAL 10%	00,0	00,0
UTILIDAD NETA A DISTRIBUIR ACCIONISTAS	**182.663,39**	**113.672,36**

Sr. Cristhian Arias M.
Representante Legal

Ing. Raúl Aroca
Contador.

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en U.S. dólares)

CONCEPTO – DETALLE	Capital Social	Dividendos Declarados	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**800,00**	**0,00**	**46.042,90**	**127.082,51**	**113.672,36**	**287.597,77**
Transferencia a Resultados Acumulados	0,00	0,00	0,00	113.672,36	-113.672,36	**0,00**
Apropiación	0,00	0,00	0,00	-100.000,00	182.663,39	**82.663,39**
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	**800,00**	**0,00**	**46.042,90**	**140.754,87**	**182.663,39**	**370.261,16**

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011
FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	
Utilidad o Perdida del Ejercicio	82.663,39
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	53.737,15
Disminución (Aumento) Ctas y Doc. x Cobrar	(11.711,73)
Aumento (Disminución) Otros Activos	(175.854,51)
Total Flujo Neto de Operaciones	**(133.829,09)**
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÒN:	**(80.290,43)**
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo	74.250,00
Otras Cuentas por Pagar	135.837,97
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	82.663,39
Total Flujo Neto de Financiamiento	**292.751,36**
FLUJO NETO	**78.631,84**
Saldo Inicial de Caja/Bancos	177.969,30
Saldo Final de Caja/Bancos	256.601,14

Sr. Cristhian Arias M.
Representante Legal

Ing. Raúl Aroca
Contador.

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – OPERACIONES.

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.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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 a las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos: Los ingresos por venta y exportación de hojas de tabaco, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

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.

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

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta: Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

3.-CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Caja y Bancos son como sigue:

	2011
Caja chica TABAFRASA	1.000,00
Caja chica Gina	250,00
Banco de Guayaquil (Gastos)	112.043,17
Banco de Guayaquil (Especial)	10.491,07
Banco del Pichincha (nóminas)	72.686,88
Banco del Pichincha (Especial)	60.130,02
TOTAL	**256.601,14**

4.- CUENTA POR COBRAR, NETO.

Las Cuentas y Documentos por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
Cuentas a cobrar proveedores	20.203,59
Cuentas por cobrar empleados	10.712,49
TOTAL	**30.916,08**

5.- INVENTARIOS.

La cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2011, son como sigue:

	2011
Tabaco Natural en Campo (00Lbs)	0,00
Tabaco en Hornos Natural (118,359Lbs)	414.246,50
Tabaco en Pilón Natural (3,918Lbs)	16.651,50
Tabaco en Regazo (3,261Lbs)	16.305,00
Tabaco Empacado Escogido (13,645Lbs)	109.160,00
Tabaco en Fermentación (220,677Lbs)	937.877,25
TOTAL	**1.494.240,25**

6.- ACTIVOS FIJOS, NETO.

En el año 2011 el movimiento de activos fijos es como sigue:

TABACALERA LA FRANCEY S.A.
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

DETALLES	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES Y REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	% SOBRE COSTO	SALDO AL 31/12/2011
Villa	15.000,00	0	0	5%	15.000,00
Hornos para Tabaco	90.000,00	0	0	10%	90.000,00
Cuarto Caliente (Secado Tabaco)	65.000,00	0	0	10%	65.000,00
Equipos e Instalaciones Agrícolas	163.000,00	0	0	10%	163.000,00
Equipos de Computación	5.182,42	418	0	33%	5.600,42
Instalaciones y Equipos de Riego	129.763,35	46.665.79	0	10%	176.429,14
Equipo de Secado de Tabaco	54.074,91	0	0	10%	54.074,91
Muebles de Oficina	432,17	0	0	10%	432,17
Vehículos	46.355,66	33.206,64	0	20%	79.562,30
TOTAL COSTO	**568.808,51**	**80.290,43**	**0**		**649.098,94**
(-)Depreciación Acumulada	280.866,74	-55.747,45	0		336.614,19
ACTIVOS FIJOS NETO	**287.941,77**	**24.542,98**	**0**		**312.484,75**

7.-PROVEEDORES POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas Proveedores por Pagar son como sigue:

	2011
Proveedores no Relacionados	1.644.622,30
Total	**1.644.622,30**

8.- CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuentas por pagar son como sigue:

	2011
Cuentas por pagar Tabamesa	0,00
Autocentro Móvil	152,27
Total	**152,27**

9.- IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2011, las cuenta Impuesto a la Renta por Pagar son como sigue:

	2011
Impuesto a la Renta por Pagar	29.927,26
Total	**29.927,26**

10.-PROVISIONES.

Al 31 de Diciembre del 2011, la cuenta Provisiones es como sigue:

	2011
Provisiones	36.098,76
Total	**36.098,76**

11.- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

Capital Social.-

Está representado por un Capital Autorizado de $1.600,00, un Capital Suscrito y Pagado de $800,00, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

ACCIONISTA	NO DE ACCIONES	VALOR TOTAL
VILLAVICENCIO L. JOSE ALEJANDRO	160	160,00
LOPEZ MALDONADO ENRIQUE D.	640	640,00
	800	**800,00**

Reserva Legal.- La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y re expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferido a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12.- 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.

13. – ADOPCION DE 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" 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 la 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.

La TABACALERA LA FRANCEY S.A. a la fecha de presentación del este informe abril del 2012, Ha realizado el plan de implementación, cronograma y adaptación de la Normas Internacionales de Información Financieras, según resolución SC.Q.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la compañía pertenece al tercer grupo y su aplicación es de NIIF para PYMES, cuyo periodo de transición es el año 2011 y el periodo de ajuste el año 2012.

14.- 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 2% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Junio del 2010.

15– 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.

16.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USD $113,672.36.**

17.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	**Variación Porcentual**
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	3.17

18.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.

****