

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros





CAMPOS & ASOCIADOS Cía. 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 2006 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

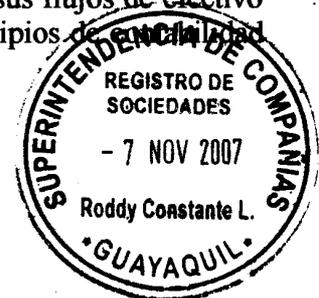
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA, al 31 de Diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CAMPOS & ASOC.

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



Ec. Xavier Campos
Socio
Registro Profesional 2481



Guayaquil - Ecuador
12 Septiembre del 2007

Dirección: Cuenca 214 y Chile 1er piso of.107
Telefax:(593-4)2400013 Cel.:095375538
E-mail:campos.asoc@gye.satnet.net
campos.asoc@gye.satnet.net

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de U.S.D.)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	
Activos Corrientes:		
Caja y Bancos	(Nota B)	137.970,70
Cuentas por cobrar, neto	(Nota C)	22.491,01
Inventarios en Procesos	(Nota D)	<u>1'166.011,00</u>
Total activos corrientes		1'326.472,71
 Propiedad y equipos, neto	 (Nota E)	 266.110,23
 Total del Activo		 <u>1'592.582,94</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Pasivos Corrientes		
Anticipo de Clientes O.T.C.		800.000,00
Proveedores locales	(Nota F)	15.260,31
Impuestos por Pagar	(Nota G)	6.636,84
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota H)	25.194,42
Beneficios Sociales por Pagar	(Nota I)	44.442,77
Obligaciones IESS		<u>8.961,84</u>
Total pasivo corriente		900.496,18
 Pasivo no Corriente		
Cuentas por Pagar OTC	(Nota J)	<u>616.105,41</u>
Total pasivo no corriente		616.105,41
 Total del pasivo		 1'516.601,59
 Patrimonio de los Accionistas :		
Capital	(Nota K)	800,00
Utilidad Neta del Ejercicio		68.534,65
Utilidad Acumuladas		51.005,70
Dividendos Declarados		(50.000,00)
Reserva Legal		<u>5.641,00</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		75.981,35
 Total del pasivo e inversión de los Accionistas		 <u>1'592.582,94</u>

Ver notas a los estados financieros

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de U.S.D.)

INGRESOS:

Venta de Tabaco en Ramas	3'944.032,50
Otros Ingresos	<u>3.231,05</u>
Total Ingresos	3'947.263,55

(-)COSTOS DE PRODUCCION:

(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>3'495.625,81</u>
------------------------------------	----------------------------

Gastos Administrativos y Ventas

Sueldos y Salarios	52.519,29
Beneficios Sociales	8.880,30
less Patronal y Fondo de Reserva	10.465,09
Honorarios Profesionales	12.673,98
Suministros y Materiales	28.213,36
Administración y Transporte	4.613,19
Gastos de Viaje	2.342,62
Agua, Luz y Telecomunicaciones	21.197,97
Impuestos y Contribuciones	89.457,84
Otros Gastos de Administración	132.809,65
Servicios Contables	<u>30.959,11</u>
Total Gastos de Administración y Ventas	394.132,40

Utilidad antes de Impuestos

107.505,34

(-)Participación de Trabajadores 15%

16.125,80

(-) Impuesto a la Renta

22.844,88

Utilidad Líquida del Ejercicio

68.534,65

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de U.S.D.)

	2006
FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA:	
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	\$ 68.534,65
Partidas que no representan efectivo :	
Provisiones , Gastos, Depreciaciones y Amortizaciones	31.825,20
Disminución (Aumento) Ctas. y Doc. por Cobrar	16.563,35
Disminución (Aumento) Inventarios	-46.162,00
Aumento (Disminución) Ctas. y Doc. por Pagar	185.547,92
Aumento (Disminución) Administración Tributaria	-11.521,19
Aumento (Disminución) Obligaciones con el IESS	<u>-9.599,11</u>
Total Flujo Neto de Operaciones	251.066,27
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSION :	-88.554,78
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO :	
Aumento (Disminución) Préstamos de Accionistas	0,00
Dividendos Declarados	-50.000,00
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	<u>0,00</u>
Total Flujo Neto de Financiamiento	-50.000,00
FLUJO NETO	112.511,49
Saldo Inicial de Caja/Bancos	25.459,21
Saldo Final de Caja/Bancos	137.970,70

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en dólares de U.S.D.)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidad Presente Ejercicio</u>	<u>Utilidad Retenida</u>	<u>Dividendo Declarado</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 1 de Enero del 2005	800,00	-	-	56.418,37	22.228,33	-22.000,00	57.446,70
Transferencia cta. Capital	-	-	-	-	-	-28.000,00	28.000,00
Apropiación de Reserva	-	-	-	-	-	-	-
Aporte Acc. Futura Capital.	-	5.641,00	-	-	-	-	5.641,00
Resultado(Perdida) op. Ejerc	-	-	-	12.116,28	28.777,37	-	40.893,65
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800,00	5.641,00	0,00	68.534,65	51.005,70	50.000,00	75.981,35

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
DETALLE DE ACTIVOS FIJOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

CONCEPTO - DETALLES	SALDOS 31-12-05	ADICIONES REAJUSTES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN NEC 17	% SOBRE COSTO	SALDO 31-12-06
Hornos para Tabaco	0,00	90.000,00	0,00	0,00	10%	90.000,00
Equipo Agrícola	81.000,00	30.800,00	0,00	0,00	20%	111.800,00
Instalac. y Eq. De Riego	52.414,00	0,00	0,00	0,00	10%	52.414,00
Inst. y Eq. De Sec. De Tab.	51.306,02	0,00	-34.129,11	0,00	10%	17.176,91
Vehículos	45.299,40	0,00	-98,21	0,00	20%	45.201,19
Equip. De Computación	0,00	1.982,10	0,00	0,00	33,33%	1.982,10
TOTAL COSTO	230.019,42	122.782,10	-34.227,32	0,00	0,00	318.574,20
(-)Dep. Acumulada	-20.638,77	0,00	-31.825,20	0,00	0,00	-52.463,97
ACTIVO FIJOS NETO	209.380,65	122.782,10	-66.052,52	0,00	0,00	266.110,23

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de U.S.D.)

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 en las circunstancias.

Valuación de propiedad, planta y equipo.- El costo de Maquinarias, muebles y enseres y equipos, se encuentran registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a la ultimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del periodo y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

Cuentas y Documentos por cobrar.- Están dadas principalmente por anticipos que se destinan para contratos y facturas por entrega de producción de tabaco, además de utilizar otros mecanismos y maneras de efectuar transacciones e intermediaciones hasta su liquidación total, estos anticipos no generan interés, no es necesario efectuar provisiones requeridas legalmente por no presentar incobrabilidad, toda vez que se liquidan a la entrega de tales documentos e igualmente no quedan valores pendientes por menos de un año.

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

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de U.S.D.)

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

B – CAJA Y BANCOS

De conformidad con las conciliaciones revisadas al 31 de Diciembre del 2006, la cuenta Caja Bancos revela el siguiente saldo.

Caja	750,00
Bancos Locales , Cuentas Corrientes	<u>137.220,70</u>
Total	<u>137.970,70</u>

C – CUENTAS POR COBRAR, NETO

Las cuentas y documentos por cobrar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2006, incluyen lo siguiente:

Anticipo a Proveedores	16.457,03
Préstamos a Empleados	<u>6.033,98</u>
Total	<u>22.491,01</u>

D – INVENTARIOS

El saldo de la cuenta inventarios corresponden a la producción de tabaco cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Tabaco en Horno Natural	293.000,00
Tabaco en Fermentación	529.476,00
Tabaco en Rezagocandela	31.530,00
Tabaco Empacado sin Escoger	277.669,00
Tabaco Empacado Escogido	<u>34.336,00</u>
Total	1'166.011,00

TABACALERA LA FRANCEY S.A. TABAFRASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de U.S.D.)

E- PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 01-01-2006	Adiciones y reclasificaciones	Saldo al 31-12-2006
Hornos para Tabaco	0,00	90.000,00	90.000,00
Equipo Agrícola	81.000,00	30.800,00	111.800,00
Instalaciones y Equipo de Riego	52.414,00	0,00	52.414,00
Inst. y Equipo de Secado de Tabaco	51.306,02	33.129,11	17.176,91
Vehículos	45.299,40	-98,21	45.201,19
Equipo de Cómputo	0,00		1.982,10
	<u>230.019,42</u>	<u>88.554,78</u>	<u>318.574,20</u>
Menos :			
Depreciación Acumulada	(20.638,77)	(31.825,20)	(52.463,97)
Total, neto	<u>209.380,65</u>	<u>56.729,58</u>	<u>266.110,23</u>

F- PROVEEDORES LOCALES

Ing. Fausto Plaza	15.168,06
Emelgur	91,31
Varios	0,94
Total	<u>15.260,31</u>

G-IMPUESTOS POR PAGAR

Retención Imp. Rta. Relacion de Dependencia	3,22
Retenciones en la Fuente 1%	1.194,19
Retenciones en la Fuente 8%	71,73
Retención de Iva 30%	569,86
Retención de Iva 70%	4.709,00
Retención de Iva 100%	88,84
Total	<u>6.636,84</u>

H- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Gastos Acumulados por Pagar	25.194,42
Obligaciones IESS	8.961,84
Total	<u>34.156,26</u>

I-BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	855,11
Décimo Cuarto Sueldo	15.605,59
Fondo de Reserva	18.749,14
Vacaciones por Pagar	9.232,83
Nómina por Pagar	<u>0,00</u>
Total	44.442,77

J- CUENTAS POR PAGAR AL EXTERIOR

Las cuentas por pagar al exterior conciliadas al 31 de Diciembre del 2006, representan lo siguiente:

Cuentas por Pagar PRODUCT OLIVA TOBACCO CO. -OTC-	<u>616.105,41</u>
	616.105,41

K- 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 2006, cuyo detalle es el siguiente :

ACCIONISTAS	No.de Acciones	Valor Total
Villavicencio López José Alejandro	120	120,00
López Zevallos Ramón Elfego	120	120,00
López Maldonado Enrique David	<u>560</u>	<u>560,00</u>
Total	800	800,00

L- 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.

M.-RESULTADOS DEL EJERCICIO(UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía obtuvo una Utilidad de USD \$ 68.534,65

N.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Empresa no es Contribuyente Especial, a la fecha de emisión del respectivo Informe, ha cumplido con todas las Obligaciones Tributarias y con el Servicio Rentas Internas (S.R.I).

O.- 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