

TABACORP S. A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Aspectos Generales.

a) Descripción del negocio

TABACORP S. A. Fue constituida en Ecuador en octubre de 1988 y su actividad principal es la producción de banano para su venta en el mercado local.

La Compañía en julio del 2002 firmó un convenio de distribución de gastos con la Compañía Clavemax S. A. Considerando que la administración de ambas empresas es efectuada en las mismas instalaciones y por el mismo personal.

b) Situación Actual País

En 2011 retornó el fantasma del estancamiento de la economía globalizada originada por la crisis internacional con origen en Europa, y amenaza con propagarse al resto del mundo, afectando a Ecuador y América Latina con la caída de precios de nuestras materias primas de exportación.

La más reciente previsión oficial de crecimiento económico en el 2012 es del 4,8% que implica una desaceleración de 3 puntos porcentuales frente al crecimiento del 7,8% en el 2011. Se mantuvo la estrategia de crecimiento en base a la inversión pública, el crecimiento más notable fue el de la construcción con un 12% frente el 6% del año anterior, el crecimiento del sector de la manufactura se estima en un 5%, el sector agrícola tuvo un mal año y decrece en un 4% y el sector pesquero creció en un 10 %, la producción petrolera tuvo un crecimiento menor al 1% y la producción de derivados se disminuyó significativamente por las reparaciones y mantenimientos en la refinería de Esmeraldas.

El crudo ecuatoriano promedió \$ 98 por barril en el año 2012, según cifras provisionales, similares al 2011, la estabilidad del precio del petróleo mantuvo saludable la situación fiscal, pero no permitió el aumento del gasto como en el 2011, originando una caída de 3 puntos porcentuales en el crecimiento económico del País (PIB 2012 4,8%, PIB 2011 7,8%).

El presupuesto del Estado del 2012 se aprobó en 26,109 millones con gastos de 24,000 millones equivalentes al 37% del PIB

La banca privada ha tenido un excelente año 2012. A diciembre los depósitos crecieron 17,37% en relación al 2011, siendo los de mayor crecimiento los depósitos monetarios, con un 21,88%, las tasas de interés han permanecido estables durante el 2012.

Durante el año 2011, mediante disposiciones agregadas a la Ley de Control de Poder de Mercado, se prohibió a los bancos, e incluso a los grupos económicos que incluyen instituciones financieras, tener activos distintos a la actividad financiera.

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para el 2013 se crean y se amplían nuevos impuestos principalmente para el sector financiero y de exportación.

La Inflación cerró en el 2012 en un 5,4%; el promedio anual fue de 4,5%, la previsión para el 2013 es del 5,1%.

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

a) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Entidades (Pymes).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, fueron preparados de acuerdo a NEC las cuales difieren con las NIIF para las PYMES. De acuerdo a la Sección 35 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes" los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 (periodo de transición), se ajustaron al 01 de enero del 2012 a NIIF para Pymes, con el propósito de ser interpretados únicamente en el proceso de aplicación de las NIIF para Pymes para los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y se puedan comparar sobre una base uniforme.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012, son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF para Pymes, su adopción y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

Las conciliaciones mostradas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición NIIF de la compañía.

Ajustes al 31 de diciembre del 2011

- La compañía realizó un análisis de sus activos fijos para determinar un valor razonable de acuerdo a lo expresado según la sección 17. Se establece un ajuste de US\$ 700,000.
- La compañía realizó un análisis de sus inventarios de materiales para determinar su valor razonable y se establece un ajuste de US\$ 29,721.
- La compañía realizó un análisis de sus cargos diferidos para determinar su valor razonable y se establece un ajuste de US\$ 598,645.
- La compañía realizó un análisis de sus cuentas por pagar para determinar su valor razonable y se establece un ajuste de US\$ 230,257.

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 (fecha de transición)

	Diciembre 31, 2011 <u>NEC</u>	Ajustes por Adopción <u>NIIF</u>	Diciembre 31, 2011 NIIF para PYMES <u></u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	1,000	0	1,000
Activos Financieros			
Cuentas por cobrar clientes	70,938	0	70,938
Activos por impuestos corrientes	19,288	0	19,288
Inventarios	29,721	-29,721	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>120,947</u>	<u>-29,721</u>	<u>91,226</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	77,642	700,000	777,642
Edificios e infraestructura	762,447	0	762,447
Muebles y enseres	15,160	0	15,160
Maquinarias y equipos	422,571	0	422,571
Vehículos	24,553	0	24,553
Plantaciones	1,140,610	0	1,140,610
Otros	7,009	0	7,009
	<u>2,449,992</u>	<u>700,000</u>	<u>3,149,992</u>
Depreciación Acumulada	-1,785,231	0	-1,785,231
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	<u>664,761</u>	<u>700,000</u>	<u>1,364,761</u>
CARGOS DIFERIDOS			
Costo	861,424	-861,424	0
Amortización	-262,779	262,779	0
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	<u>598,645</u>	<u>-598,645</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,384,353</u>	<u>71,634</u>	<u>1,455,987</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	16,000	0	16,000
15% Trabajadores	3,104	0	3,104
Intereses por Pagar	230,257	-230,257	0

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuestos y contribuciones por pagar	318	0	318
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>249,679</u>	<u>-230,257</u>	<u>19,422</u>
Obligaciones a Largo Plazo	1,027,120	0	1,027,120
TOTAL PASIVOS	<u>1,276,799</u>	<u>-230,257</u>	<u>1,046,542</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	800	0	800
Aporte de socios futuro aumento de capital	1,040	0	1,040
Reserva de capital	1,294,932	0	1,294,932
Reserva legal	3,125	0	3,125
Reserva facultativa	2,800	0	2,800
Resultados acumulados	-1,188,967	301,891	-887,076
Resultado del ejercicio	<u>-6,176</u>	<u>0</u>	<u>-6,176</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>107,554</u>	<u>301,891</u>	<u>409,445</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,384,353</u>	<u>71,634</u>	<u>1,455,987</u>

Moneda de Presentación

Los Estados Financieros de la Compañía se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada en el Ecuador a partir de Marzo del año 2000, en consecuencia, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de los Estados Financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América

Bases de presentación

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el Registro Oficial 348 de Septiembre del 2006, dispone que las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) se apliquen de forma obligatoria para las Compañías sujetas a su control a partir del primero de enero del 2009.

En Diciembre del 2008, La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.SC.SG.010 según publicación en el Registro Oficial No.498, que establece un Cronograma de Aplicación Obligatoria de las NIIF por parte de las Entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a la mencionada resolución, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF para PYME a partir del 01 de Enero del 2012, y su periodo de transición es el año 2011. Como parte del proceso de transición, la Compañía debe elaborar un Cronograma de implementación y

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

presentará a la Superintendencia de Compañías hasta Mayo del 2011 de forma obligatoria, describiendo lo siguiente:

- Plan de Capacitación
- Plan de Implementación
- Fecha del Diagnóstico de los principales impactos en la Compañía.
- Conciliaciones del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF.
- Conciliaciones del Estado de Resultado reportado bajo NEC al Estado de Resultado bajo NIIF.
- Explicación de Ajustes materiales si los hubiere al Flujo de Efectivo presentado bajo NEC.
- Junta General de Accionistas aprueba efectos de Implementación de NIIF para PYME

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, en Diciembre 23 del 2009, mediante Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94, estableció un Instructivo complementario destinado para la implementación de las NIIF para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador durante el 2011, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPA.IFRS.G11007, publicada en Octubre 28 (destino de los saldos de las cuentas de reservas de capital, reserva de donaciones, reservas por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas PYMES, superávit por valuación , utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informes de Peritos, Resolución SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.105 publicada en Diciembre 30 (Normar la Adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, para bienes inmuebles.

Declaración Explícita

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Marzo 30 del 2013 y en Abril 30 del 2013, los mismos fueron debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital, en el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía(instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados a la transacción de compra o emisión de este y se registran al momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

los riesgos o beneficios de este activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- Cuentas por Cobrar.- Se registran al costo, al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- Cuentas por Pagar.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios(prestación del servicios profesionales o de terceros) que son utilizados en el proceso operativo.
- Obligaciones Financieras.- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las Obligaciones.

Las NIIF para Pymes requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a TABACORP S.A. tales como mercado Y generales de negocio que se detalla a continuación:

Mercado

La compañía opera en el mercado de Actividades de producción de banano para comercialización a nivel local en el Ecuador.

Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

La compañía ha dejado de producir y comercializar banano, debido a que fue afectada por el invierno del 2011 el mismo que inundó las plantaciones de cultivo de banano, de acuerdo a lo manifestado por la Administración espera recuperarse en los próximos dos años y mantiene un proyecto de venta de tierra para futuros planes habitacionales, a la fecha prepara los proyectos para solicitar un crédito externo que permita financiar la construcción del plan de vivienda..

Activos Fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición re expresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Otros	10%

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Activos Fijos

El movimiento de activos fijos, durante el año 2012 y 2011, fue el siguiente:

	Saldos al 31/12/2011	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31/12/2012
Activos Fijos	US\$ 2,449,992	0	0	2,449,992
Revalúo de Activos Fijos Terrenos	US\$ 0	700,000	0	700,000
Depreciación Acumulada	(1,785,231)	0	0	(1,785,231)
Activos Netos	US\$ <u>664,761</u>	<u>700,000</u>	<u>0</u>	<u>1,364,761</u>

	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31/12/2011
Activos Fijos	US\$ 2,449,992	0	0	2,449,992
Depreciación Acumulada	(1,785,231)	0	0	(1,785,231)
Activos Netos	US\$ <u>664,761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>664,761</u>

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconocen como gastos cuando incurrén.

(4) Obligaciones a largo Plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Saldos al</u> 31/12/2012	<u>Saldos al</u> 31/12/2011
Intral Panamá US\$	39.854	39.854
Intral Panamá	750.000	750.000
Intral Panamá	<u>237.266</u>	<u>237.266</u>
US\$	<u>1.027.120</u>	<u>1.027.120</u>

En agosto 27 del 2001, la Juez Tercero de lo civil de Guayaquil, administrando justicia en nombre de la República y por autoridad de la Ley, rechaza la demanda interpuesta por Intral Panamá S. A. Y Seguros Rocafuerte S.A. para la entrega de los activos de créditos señalados en el anexo de la demanda. En virtud de que operó la subrogación legal, declara la imposibilidad de Intral Panamá S. A. Y Seguros Rocafuerte S. A. Para rehusarse a recibir los activos de crédito determinados por Filanbanco S. A. Y presentados por la Agencia de Garantía de Depósitos AGD, en los que entre las compañías deudoras se describe a la Compañía Tabacorp S. A. (supuestamente refiriéndose a TABACORP S. A.) .

En octubre del 2001, el juez 28 de lo civil del Guayas, ratificó la sentencia de la juez 3 de lo civil. La compañía considerando lo expuesto en el párrafo anterior, las obligaciones que tenía con el Filanbanco S. A., reclasificó como obligaciones por Pagar a INTRAL Panamá S. A.

(5) Capital Social

Está constituida al 31 de diciembre del 2012, por 800 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

(6) Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(7) Reserva de capital.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a los saldos deudores y acreedores transferidos de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

(8) Resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc. Los ajustes NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta de resultados

TABACORP S.A.

Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

acumulados solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y utilizado para absorber pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía

(9) Activos y Pasivos Contingentes.

No se registran activos ni pasivos contingentes.

(10) Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2007 al 2012 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Eventos posteriores

A la fecha de nuestra revisión no existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2012.