



98997

AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, octubre 14 de 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

F. J. Torero

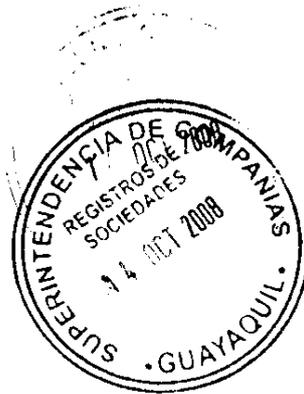
Calabato # 2227

De nuestras consideraciones

Remitimos un ejemplar del informe sobre auditoria de los estados financieros de **ALFATABACO S. A.** correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2007. El expediente de la mencionada Compañía es el No. 98997.

Atentamente,

Manuel Alvarez Bernita
Ing. Manuel Alvarez Bernita
PRESIDENTE



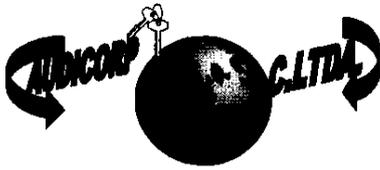
R. S. Faron

Calidad 1/10/2008

ALFATABACO S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**





AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
ALFATABACO S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALFATABACO S. A.** al 31 de diciembre de 2007, el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de caja 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 dichos estados financieros basados en la auditoria efectuada.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoria realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En razón de haber sido contratados el 7 de agosto de 2008 para realizar auditoria externa de los estados financieros de **ALFATABACO S. A.** al 31 de diciembre de 2007, no se realizó la planificación y ejecución de inventarios físico que debió efectuar la Compañía a esa fecha situación que además influye en la determinación de Costo de Venta. Adicionalmente en razón de la naturaleza de los registros contables no fue posible establecer razonabilidad del saldo de cuentas por cobrar.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere que pudieran haberse determinado si se hubieran realizado los procedimientos mencionados en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALFATABACO S. A.** al 31 de diciembre de 2007, el resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC'S y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador

Dirección: La Chala calle 1era. Villa 106 - B, Guayaquil
Teléfonos: 042- 2440223; 098645824
Casilla: 09016301; Email: audicorp_cltda@hotmail.com



5. Los estados financieros de **ALFATABACO S. A.** están preparados bajo las bases de negocio en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Durante el ejercicio económico 2007, la Compañía sufrió disminución de ingresos en 47% ocasionando pérdida por US\$ 202.913,96; adicionalmente el nivel de endeudamiento reportado; hace presumir que la Compañía podría presentar dificultad para continuar siendo considerada como un negocio en marcha; para lograr su continuidad, la Compañía debe incrementar substancialmente el nivel de ingresos y generar recursos tendiente a solventar su carga operativa y honrar sus obligaciones financieras.
6. Conforme requerimientos de la Resolución No. NAC-DGER2006-0214, publicada en el Registro Oficial 252 del 17 de abril de 2006, emitiremos informe por separado sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía incluyendo anexos auditados preparados por la Compañía.

Audicorp C. Ltda.

AUDICORP C. LTDA.
SC - RNAE 2 401

Guayaquil, septiembre 30 de 2008

Manuel Alvarez Bernita

Manuel Alvarez Bernita
Socio
Registro Ing. Com. No. 0.2655



ALFATABACO S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

| <u>ACTIVO</u> | Notas | US dólares |
|---|--------------|----------------------------|
| Corriente: | | |
| Caja y bancos | | 1.214,69 |
| Cuentas por cobrar | 2 | 394.881,44 |
| Inventario | 3 | 1.519.722,48 |
| Pagos anticipados | 4 | <u>7.054,86</u> |
| Total activo corriente | | 1.922.873,47 |
| Activos fijos, netos | 5 | 826.063,37 |
| Cargos diferidos | 6 | 52.048,68 |
| TOTAL ACTIVO | | <u>2.800.985,52</u> |
| <u>PASIVO Y PATR. DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| <u>PASIVO</u> | | |
| Corriente: | | |
| Cuentas por pagar | 7 | 238.358,66 |
| Obligaciones financieras a corto plazo | 8 | <u>157.860,98</u> |
| Total pasivo corriente | | 396.219,64 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 9 | 414.645,39 |
| Cuentas por pagar - partes relacionadas | 10 | 447.329,06 |
| Pasivo diferido | 11 | 1.193.757,60 |
| TOTAL PASIVO | | <u>2.451.951,69</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| Capital social | 12 | 1.000,00 |
| Reserva de capital | | 172.493,04 |
| Aporte para futuro aumento de capital | | 250.000,00 |
| Resultados acumulados | | 128.454,75 |
| Pérdida del ejercicio | | (202.913,96) |
| TOTAL PATRIM. DE LOS ACCIONISTAS | | <u>349.033,83</u> |
| TOTAL PAS. Y PAT. DE LOS ACCIONISTAS | | <u>2.800.985,52</u> |

Ver notas a los estados financieros

ALFATABACO S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

| | Notas | US dólares |
|--------------------------------|-------|----------------------|
| Ingresos por ventas de tabaco | | 521.535,00 |
| (-) Costo de Ventas | | 341.441,25 |
| Utilidad Bruta en ventas | | <u>180.093,75</u> |
| (-) Gastos operacionales | | |
| Administración | | 358.592,32 |
| Financieros | | <u>24.687,27</u> |
| Utilidad / pérdida operacional | | (203.185,84) |
| (+) Otros ingresos | | 271,88 |
| Pérdida del ejercicio | | <u>(202.913,96)</u> |

Ver notas a los estados financieros

ALFATABACO S. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

| | Capital Social | Reserva de Capital | Aportes para futuro aumento de capital | Resultados acumulados del ejercicio | Total | |
|-------------------------|----------------|--------------------|--|-------------------------------------|---------------|--------------|
|(us dólares)..... | | | | | | |
| Saldos a dic. 31, 2006 | 1.000,00 | 172.493,04 | 250.000,00 | 57.800,11 | 30.750,21 | 512.043,36 |
| Transferencia | | | | 30.750,21 | (30.750,21) | |
| Ajustes y/o reclasific. | | | | 39.904,43 | | 39.904,43 |
| Pérdida del ejercicio | | | | | (202.913,96) | (202.913,96) |
| Saldos a dic. 31, 2007 | 1.000,00 | 172.493,04 | 250.000,00 | 128.454,75 | (202.913,96) | 349.033,83 |

Ver notas a los estados financieros

ALFATABACO S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

| <u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u> | US dólares |
|---|------------------------|
| Pérdida neta | (202.913,96) |
| Ajustes a la pérdida neta: | |
| (+) Depreciación | 103.807,99 |
| (+) Amortización | 21.101,22 |
| Subtotal | <u>(78.004,75)</u> |
| Variaciones en activos y pasivos operativos | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 22.002,56 |
| Incremento en inventario | (1.081.483,89) |
| Incremento en pagos anticipados | (4,54) |
| Incremento en cargos diferidos | (46.150,00) |
| Disminución en cuentas por pagar | (36.905,45) |
| Disminución en otros pasivos | (4.100,69) |
| Subtotal | <u>(1.146.642,01)</u> |
| Efectivo utilizado en actividades de operación | (1.224.646,76) |
| <u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u> | |
| Adiciones netas de activos fijos | (120.814,33) |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(120.814,33)</u> |
| <u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u> | |
| Préstamo bancario recibido | 404.020,28 |
| Préstamo recibido del Accionista | 123.609,37 |
| Incremento en pasivo diferido | 894.726,09 |
| Préstamo otorgado a compañía relacionada | (76.580,09) |
| Efectivo provisto en actividades de financiamiento | <u>1.345.775,65</u> |
| Variación de efectivo del año | 314,56 |
| Saldo al inicio de año | 900,13 |
| Saldo al final del año | 1.214,69 |

Ver notas a los estados financieros

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

ALFATABACO S. A.- (La Compañía) fue constituida el 21 de julio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil de El triunfo el 3 de septiembre del mismo año. Teniendo como su dirección principal en Parroquia La Esperanza, Cantón Quevedo, Provincia Los Ríos. Su actividad económica es el cultivo y comercialización de tabaco.

Las políticas contables más significativas se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's incluye la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Inventarios.- Se presentan al costo de adquisición, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas. Los costos promedios no exceden el valor de mercado de los inventarios.

Activos fijos netos.- Están contabilizados al costo reexpresado en años anteriores, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos. Edificio se deprecia al 5% anual; muebles y enseres; maquinarias y equipos se deprecian al 10% anual, Vehículos se deprecian al 20% y equipos de computación al 33% anual.

Reserva de Capital.- Registra saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo de 2000.

Ventas.- Están registradas según el método de devengado.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007****1 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.- (continuación)**

| <u>Año</u> | <u>Inflación</u> |
|------------|------------------|
| 2004 | 1,70% |
| 2005 | 4.36% |
| 2006 | 2,87% |
| 2007 | 3.32% |

2. CUENTA POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidas como sigue:

| | US dólares |
|--------------------------------|-------------------|
| Anticipo a proveedores y otros | 23.930,77 |
| Préstamos a empleados | 12.002,23 |
| Partes relacionadas | |
| Origam S. A. | 998,34 |
| Zamurtec S. A. | 351.205,83 |
| Corobasa S. A. | 1.750,78 |
| Fobecsa | 53,60 |
| Otras | 4.939,89 |
| Total | 394.881,44 |

Las cuentas por cobrar partes relacionadas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específica.

El 2 de abril de 2008 la Compañía Zamurtec S. A. entrego en dación de pago total la propiedad de seis predios que totalizan 74,95 hectáreas y derecho de posesión sobre 1,53 hectárea ubicadas en el Cantón Quevedo, Provincia Los Ríos

3. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2007, está constituido como sigue:

| | US dólares |
|--------------------------|---------------------|
| Materia prima | 51.067,43 |
| Productos en proceso | 1.418.247,39 |
| Suministros y materiales | 39.654,17 |
| Repuestos y herramientas | 10.753,49 |
| Total | 1.519.722,48 |

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007****4. PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidos como sigue:

| | | US dólares |
|----------------------------|--------------------|------------|
| Retenciones en la fuente | | 3.226,45 |
| Seguros anticipados | | 3.828,41 |
| Costo | 5.491,43 | |
| (-) Amortización acumulada | <u>(1.663,02)</u> | |
| | | 7.054,86 |

El movimiento de amortización acumulada durante el año 2007, fue como sigue:

| | US dólares |
|--------------------------|------------|
| Saldo inicial | 0 |
| (+) Amortización del año | 1.663,02 |
| Saldo final | 1.663,02 |

5. ACTIVOS FIJOS, NETOS

Al 31 de diciembre de 2007, el movimiento fue como sigue:

| | Saldos a dic 31, 2006 | Adiciones | Saldos a Dic 31, 2007 |
|-----------------------------------|--------------------------|------------|--------------------------|
| |US dólares | | |
| Terreno | 133.380,00 | | 133.380,00 |
| Edificio e instalaciones | 609.449,80 | 97.008,78 | 706.458,58 |
| Muebles y enseres | 11.206,92 | 4.209,21 | 15.416,13 |
| Maquinarias y equipos | 212.415,42 | 19.358,34 | 231.773,76 |
| Equipos de computación y software | 8.592,54 | 238,00 | 8.830,54 |
| Vehículos y equipos de transporte | 64.566,88 | | 64.566,88 |
| Subtotal | 1.039.611,56 | 120.814,33 | 1.160.425,89 |
| (-) Depreciación acumulada | 230.554,53 | 103.807,99 | 334.362,52 |
| Total | 809.057,03 | 17.006,34 | 826.063,37 |

Terreno constituye 16 hectáreas ubicadas en Cantón Valencia y 28,19 hectáreas ubicadas en cantón Quevedo de Provincia Los Ríos que están otorgadas en garantía hipotecaria a favor de Corporación Financiera Nacional, por obligación mencionada en nota 9.

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007****6. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidos como sigue:

| | US dólares |
|---------------------------------|-------------------|
| Gastos de investigación y otros | 73.149,90 |
| (-) Amortización acumulada | (21.101,22) |
| Total | 52.048,68 |

El movimiento de amortización acumulada durante el año 2007, fue como sigue:

| | US dólares |
|--------------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 0 |
| (+) Amortización del año | 21.101,22 |
| Saldo final | 21.101,22 |

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidas como sigue:

| | US dólares |
|-----------------------------|-------------------|
| Proveedores | 145.686,25 |
| Empleados | 46.179,89 |
| IESS | 22.100,63 |
| Beneficios Sociales | 16.811,85 |
| Servicio de Rentas Internas | 7.580,04 |
| Total | 238.358,66 |

El movimiento de beneficios sociales durante el año 2007, fue como sigue:

| | US dólares |
|-----------------------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 20.694,44 |
| (+) Provisión del año | 17.479,82 |
| (-) Pagos | 17.415,33 |
| (-) Ajustes y/o reclasificaciones | 3.947,08 |
| Saldo final | 16.811,85 |

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007****8. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidas como sigue:

| | US dólares |
|---|------------|
| Banco de Guayaquil S.A.: | |
| Vencimiento en mayo.29 de 2008; devenga in terés del 13,01 | 53.500,00 |
| Vencimiento en mayo.27 de 2008; devenga in terés del 12,92. Deudor el Dr. Roberto Baque- rizo - Gerente General y Accionista | 42.000,00 |
| Vencimiento en mayo.27 de 2008; devenga in terés del 12,87. Deudor el Dr. Roberto Baque- rizo - Gerente General y Accionista | 26.420,00 |
| Vencimiento en agosto.18 de 2008; devenga in terés del 9,79. Deudor el Dr. Roberto Baque- rizo - Gerente General y Accionista | 27.021,52 |
| Intereses acumulados | 8.919,46 |
| Total | 157.860,98 |

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidas como sigue:

| | US dólares |
|---|------------|
| Corporación Financiera Nacional | 380.000,00 |
| Vencimiento en julio.10 de 2017; devenga in terés del 9,818% reajutable; con dividendos se- mestrales y un periodo de gracia de 720 días Garantía hipotecaria sobre bienes indicados en Nota 3.La línea total del crédito aprobado es US\$ 500.000 | |
| Banco Nacional de Fomento | 30.000,00 |
| Vencimiento en julio.7 de 2013; devenga in terés del 15,53% anual con dividendos semes- trales | |
| Banco de Guayaquil | 4.645,39 |
| Vencimiento agosto 13 de 2008, devenga inte- rés del 15,88% anual con dividendos mensuales | |
| Total | 414.645,39 |

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007****10. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS.-**

Al 31 de diciembre de 2007, están constituidas como sigue:

| | US dólares |
|--|-------------------|
| Dr. Roberto Baquerizo (Gerente General - Accionista) | 431.034,48 |
| LIESA | 16.294,58 |
| Total | 447.329,06 |

Al 31 de diciembre de 2007, cuentas por pagar partes relacionadas no generan interés y no tienen fecha de vencimiento específica.

11. PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2007 constituye principalmente valores recibidos de la Compañía holandesa LIPPOEL LEAF B. V. para financiar parte de gastos operativos de ALFATABACO S. A. en la cosecha del año 2007 habiendo constituido prenda agrícola abierta por la cantidad de 25.000 Kilos de tabaco negro en rama; cuyo contrato fue inscrito en el Registro de Prenda Industrial del Cantón Quevedo, Provincia Los Ríos en marzo 27 de 2008..

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2007, está constituido por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, siendo su único accionista el Dr. Roberto Baquerizo Cornejo

13. IMPUESTO A LA RENTA

Desde su constitución hasta el 30 de septiembre de 2008, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones realizadas por la Compañía con partes relacionadas durante el año 2007, están reveladas en las notas 2, 8 y 10

ALFATABACO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

15. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a disposiciones de Superintendencia de Compañías, efectuamos las siguientes revelaciones.

Evento posterior: Entre diciembre 31 de 2007, fecha de corte de los estados financieros y septiembre 30 de 2008 fecha de la realización de nuestra auditoria no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.

Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no reporta cuentas de orden ni contingentes.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Los estados financieros de la Compañía no han sido sometido a auditoria externa en años anteriores consecuentemente no existen medidas correctivas de control interno establecida por auditores externos.
