



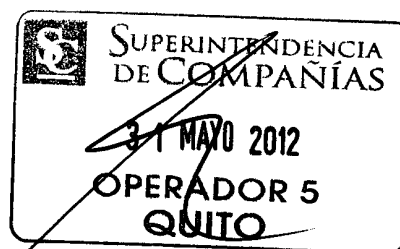
INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

#46603

11



INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas

Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)

Quito, 26 de marzo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja,
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)
Quito, 26 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

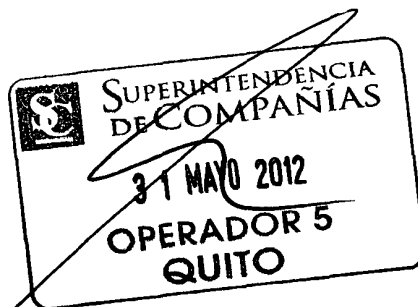
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



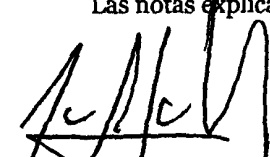
INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos corrientes				
Efectivo	10	166,774	166,787	61,177
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	14,403,995	10,523,794	11,663,534
Otras cuentas por cobrar	11	346,650	313,799	331,170
Activos por impuestos corrientes		877,803	1,170,349	2,198,968
Inventarios		26,226	-	-
Total activos corrientes		<u>15,821,448</u>	<u>12,174,729</u>	<u>14,254,849</u>
Activos no corrientes				
Activos fijos (neto)	12	5,521,814	5,453,019	5,467,358
Activos intangibles (neto)		215,363	206,930	342,101
Total activos no corrientes		<u>5,737,177</u>	<u>5,659,949</u>	<u>5,809,459</u>
Total activos		<u>21,558,625</u>	<u>17,834,678</u>	<u>20,064,308</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Lasala
Gerente General

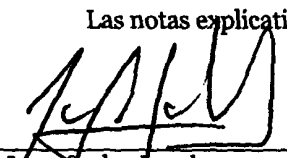

Janneth Paz
Contadora

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,055,384	541,842	489,793
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	9,902,150	5,126,348	6,958,962
Beneficios a los empleados	16	2,571,369	2,659,679	2,418,691
Impuestos por pagar		1,354,770	2,065,821	2,570,135
Total pasivos corrientes		14,883,673	10,393,690	12,437,581
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	16	1,680,055	1,357,543	1,219,344
Impuesto a la renta diferido	15	184,046	199,919	257,932
Total pasivos no corrientes		1,864,101	1,557,462	1,477,276
Total pasivos		16,747,774	11,951,152	13,914,857
Patrimonio atribuible a los accionistas				
Capital social	17	69,600	69,600	69,600
Reservas	18	34,800	34,800	34,800
Resultados acumulados		4,706,451	5,779,126	6,045,051
Total patrimonio		4,810,851	5,883,526	6,149,451
Total pasivos y patrimonio		21,558,625	17,834,678	20,064,308

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Lasala
Gerente General


Janneth Paz
Contadora

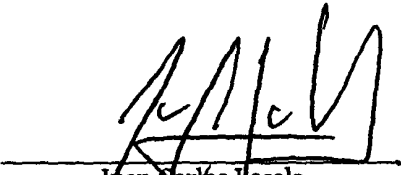
INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Años terminados al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		91,559,476	83,842,627
Costo de ventas	7	<u>(79,509,492)</u>	<u>(72,005,585)</u>
Utilidad bruta		12,049,984	11,837,042
Gastos generales y de administración	7	(9,852,480)	(9,351,481)
Otros (gastos) ingresos, neto	8	<u>(451,664)</u>	<u>672,718</u>
Utilidad operacional		1,745,840	3,158,279
Gastos financieros, neto	9	<u>(60,914)</u>	<u>(49,019)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,684,926	3,109,260
Gasto impuesto a la renta	15	<u>(901,230)</u>	<u>(1,364,264)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>783,696</u>	<u>1,744,996</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Lasala
Gerente General

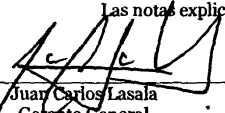

Janneth Paz
Contadora

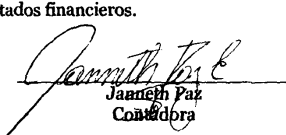
INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

				Resultados acumulados			
	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2010		69,600	34,800	1,667,454	2,366,676	2,010,921	6,149,451
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de marzo del 2010:							
Pago de dividendos	19	-	-	-	-	(2,010,921)	(2,010,921)
Utilidad neta y resultado integral del año						1,744,996	1,744,996
Transferencia del efecto por adopción NIIF 2010		-	-	-	(111,375)	111,375	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		69,600	34,800	1,667,454	2,255,301	1,856,371	5,883,526
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2011:							
Pago de dividendos	19	-	-	-	-	(1,856,371)	(1,856,371)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	783,696	783,696
Saldos al 31 de diciembre del 2011		69,600	34,800	1,667,454	2,255,301	783,696	4,810,851

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Carlos Lasala
 Gerente General

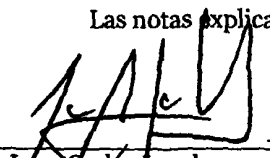

 Jaaneth Paz
 Contadora

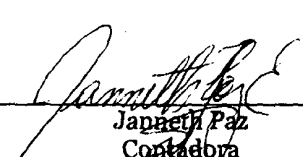
INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
✓ Utilidad neta y resultado integral del año		783,696	1,744,996
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
✓ Depreciación	12	282,885	238,597
✓ Amortización Activos Intangibles		89,346	246,311
✓ Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	749,996	2,070,340
		1,905,923	4,300,253
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(3,880,200)	1,139,740
Otras cuentas por cobrar		(32,850)	17,370
Activos por impuestos corrientes		292,546	10,286.19
Inventarios		(26,226)	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,775,802	(1,832,614)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		513,542	52,049
Beneficios a empleados		(515,794)	(1,691,162)
Impuestos por pagar		(711,050)	(504,314)
Impuesto a la renta diferido		(15,873)	(58,013)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		2,305,817	2,451,928
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos intangibles		(97,779)	(111,140)
Adiciones de activos fijos	12	(920,688)	(500,988)
Bajas de activos fijos	12	569,008	276,731
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(449,459)	(335,397)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	19	(1,856,370)	(2,010,920)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(1,856,370)	(2,010,920)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(13)	105,611
Efectivo al inicio del año	10	166,787	61,177
Efectivo al final del año	10	166,774	166,787

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Lasala
Gerente General


Janneth Paz
Contadora

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Industrias del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1990, y sus actividades principales han sido la comercialización de cigarrillos a través de su compañía relacionada Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y la prestación de servicios administrativos y afines a sus empresas vinculadas en Ecuador. Con fecha 8 de agosto del 2006 se cambió el objeto social de la Compañía, pudiendo dedicarse también al mercadeo de cigarrillos, bebidas y alimentos.

Con fecha 1 de agosto del 2006, la Compañía y Tabacalera Andina S.A. (TANASA) firmaron un contrato de manufactura de las marcas de cigarrillos en las cantidades de inventarios exactas que la Compañía requiere de dichas marcas para su comercialización y entrega inmediata, por lo que a partir de esta fecha la Compañía no mantiene existencias de inventarios. Este contrato tiene una vigencia indefinida. Este contrato también ha originado que el sujeto pasivo de generación del Impuesto a los consumos especiales (ICE) sea Tabacalera Andina S.A. (TANASA), entidad que vende los cigarrillos elaborados.

A partir de mayo del 2009 la Compañía comercializa adicionalmente a las marcas Marlboro y Lark, transferidas por Tabacalera Andina S.A. (TANASA) y la marca Full Speed, transferida por Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A. a través de su compañía relacionada Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2012, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros separados-

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de propósito especial) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico incluyendo los terrenos, edificios y vehículos que forman parte del rubro "Activos fijos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Proveedora Ecuatoriana S.A. (ITABSA) y Fabrica de Cigarrillos El Progreso S.A. por ser entidades de propósito especial sobre las que la Compañía mantiene acuerdos y mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros separados de Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Proveedora Ecuatoriana S.A. (ITABSA) y Fabrica de Cigarrillos El Progreso S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio del 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero del 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y reveleaciones necesarias sobre este.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de Moneda extranjera

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2.1 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes a las fechas de estas transacciones o valuación cuando estos ítems son revalorizados. Las pérdidas y ganancias por diferencias en cambio por moneda extranjera como resultado del ajuste de estas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio de fin de año sobre activos y pasivos monetarios denominados en moneda funcional son reconocidas en el estado de resultados.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por la venta de cigarrillos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar por venta de cigarrillos a compañías relacionadas locales se registran a su valor nominal ya que tienen plazos de recuperación en promedio de 15 días.
- ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a anticipos entregados y préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- ii) Otras cuentas por pagar: corresponden a anticipos y saldos con terceros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no se requirió el registro de provisiones por deterioro de documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas ni otras cuentas por cobrar como se muestra en la Nota 11.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se registra en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario de producto terminado (cigarrillos) se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de fabricación, y otros costos. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

2.6 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	De 20 a 30 años
Instalaciones	De 10 a 15 años
Equipo de procesamiento de datos	De 2 a 5 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros (gastos) ingresos neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados -

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 9.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2011 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de ingresos -

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la venta de mercaderías y servicios en el curso ordinario de las actividades de la compañía y está evaluada sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de cigarrillos son reconocidos sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente.

(b) Ingreso Financiero

El ingreso financiero es reconocido sobre una base diaria "pro rata" basada en el método del interés efectivo.

2.13 Intangibles -

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario y la marca Full Speed. El software y las licencias son amortizadas tomando en cuenta una vida 3 años, la marca es evaluada por deterioro una vez al año.

Los costos de mantenimiento asociados a los activos intangibles son gastos, cuando se incurren.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos e intangibles se efectúan según se describe en las Notas 2.6, 2.7 y 2.13.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Industrias de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), que tienen activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011. Por lo cual los estados financieros separados de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros separados emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, para elaborar los estados financieros separados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para ciertos activos fijos (terrenos, edificios, equipos y vehículos) a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, considerando que su valor no difiere significativamente con su valor razonable.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio según NEC		3,628,225	3,782,775
Propiedades y equipos	(a)	49,220	2,999,616
Impuestos diferidos	(b)	58,013	(257,932)
Beneficios a los empleados	(c)	(221,432)	(303,841)
Deterioro de activos intangibles	(d)	<u>2,824</u>	<u>(71,167)</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2009			2,366,676
Efecto de las NIIF		(111,375)	-
Efecto de la transición al 1 de enero del 2009		<u>2,366,676</u>	<u>-</u>
Total patrimonio según NIIF		<u>5,883,526</u>	<u>6,149,451</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Resultado según NEC		1,856,371
Propiedades y equipos	(a)	49,220
Impuestos diferidos	(b)	58,013
Beneficios a los empleados	(c)	(221,432)
Deterioro de activos intangibles	(d)	2,824
Efecto de la transición a las NIIF		(111,375)
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		1,744,996

(a) *Propiedades y equipos*

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos, edificios y vehículos ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable. Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se aproximaba al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial; sin embargo la Compañía recalculó la depreciación utilizando nuevas vidas útiles y valores residuales.

El valor razonable de edificios, terrenos y vehículos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$2,999,616 y un mayor cargo (US\$49,220) a resultados del 2010 por concepto de depreciación. Los US\$2,999,616 se presentan en la cuenta Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.

(b) *Impuestos diferidos*

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de impuestos diferidos por US\$257,932 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$58,013, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los Activos Fijos, así como los ajustes por deterioro aplicados a los activos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Beneficios a empleados

El ajuste conciliatorio corresponde a la provisión constituida por el programa de beneficios a ejecutivos, el mismo que es estimado en función de el valor de las acciones de Philip Morris International y el tiempo de servicio de dicho personal en la empresa. El reconocimiento del pasivo generó una disminución en el patrimonio de US\$303,841 los mismos que se presentan en la cuenta de Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF. En el año 2010 se registraron US\$221,432 en los resultados del 2010.

(d) Deterioro de activos intangibles

La Compañía realizó un estudio para determinar el deterioro de la marca Full Speed. En función de dicho estudio se determinó que la marca se encontraba deteriorada lo que ocasionó una disminución en el patrimonio de US\$71,167 lo mismos que se presentan en la cuenta de Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF. En el año 2010 se registraron US\$2,824 en los resultados del 2010 que corresponde a la amortización del 2011.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente del Impuesto a los Consumos Especiales y la política del Gobierno Central para incrementar gradualmente los mismos ya que el impuesto es un componente importante del mismo. Esta circunstancia es media constantemente por el departamento financiero para determinar la estructura de precios adecuada. El riesgo de precio es elevado debido a que se prevén cambios en el mismo por política del Gobierno Central.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de documentos y cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Casa Matriz no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y equivalentes de efectivo y acceso inmediato a recursos. Por tanto la compañía solo tiene inversiones con plazos inferiores a 30 días y liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,055,384	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,902,150	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	541,842	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,292,462	-	-

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiera parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total préstamos	4,150,000	345,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>166,774</u>	<u>166,787</u>
Deuda neta	3,983,226	178,213
Total patrimonio	4,810,851	5,883,526
Capital total	8,794,077	6,061,739
Ratio de apalancamiento	45.29%	2.94%

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**6.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo	166,774	-	166,787	-	61,177	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14,403,995	-	9,689,908	-	11,496,682	-
Otras cuentas por cobrar	<u>346,650</u>	<u>-</u>	<u>313,799</u>	<u>-</u>	<u>331,170</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>14,917,419</u>	<u>-</u>	<u>10,170,494</u>	<u>-</u>	<u>11,889,029</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,055,384	-	541,842	-	489,793	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>9,875,150</u>	<u>-</u>	<u>4,292,462</u>	<u>-</u>	<u>6,792,110</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>10,930,534</u>	<u>-</u>	<u>4,834,304</u>	<u>-</u>	<u>7,281,903</u>	<u>-</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****6.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>			
Caja	8,000	8,000	8,000
AAA	127,623	141,782	19,955
AAA-	31,151	17,005	33,222
	<u>166,774</u>	<u>166,787</u>	<u>61,177</u>

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011

	<u>Costo</u>	<u>Gastos generales y de</u>	
	<u>de ventas</u>	<u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	75,785,025	-	75,785,025
Remuneraciones y beneficios sociales	661,489	3,609,970	4,271,459
Participación laboral	-	297,340	297,340
Jubilación patronal y desahucio	27,568	1,082,021	1,109,588
Publicidad y mercadeo	-	2,421,777	2,421,777
Impuestos y contribuciones	-	4,225	4,225
Depreciación	17,973	365,235	383,208
Mantenimientos y reparaciones	6,788	263,903	270,691
Regalías	2,960,275	-	2,960,275
Servicios básicos	5,356	182,935	188,291
Honorarios Profesionales	1,639	600,978	602,617
Seguros	-	11,230	11,230
Viajes y movilizaciones	37,585	353,921	391,506
Otros costos y gastos	5,794	658,945	664,739
	<u>79,509,492</u>	<u>9,852,480</u>	<u>89,361,971</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2010

	Costo de ventas	Gastos generales y de administración	Total
Costos de productos vendidos	68,527,297	-	68,527,297
Remuneraciones y beneficios sociales	683,816	2,883,052	3,566,868
Participación laboral	4,799	943,677	948,477
Jubilación patronal y desahucio	98,495	651,499	749,995
Publicidad y mercadeo	-	2,481,902	2,481,902
Impuestos y contribuciones	-	31,843	31,843
Depreciación	5,088	468,912	474,000
Mantenimientos y reparaciones	9,338	219,626	228,965
Regalías	2,725,051	-	2,725,051
Servicios básicos	3,635	171,589	175,224
Honorarios Profesionales	95	469,016	469,111
Seguros	179	22,243	22,421
Viajes y movilizaciones	32,330	333,929	366,259
Otros costos y gastos	-84,538	674,193	589,652
	<u>72,005,585</u>	<u>9,351,481</u>	<u>81,357,065</u>

8. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso por venta de Activos Fijos	17,857	2,534,429
Otros ingresos	<u>541,104</u>	<u>764,277</u>
	558,961	3,298,706
Pérdida por venta de Activos Fijos	(646)	(2,406,389)
Otros gastos	<u>(1,009,979)</u>	<u>(219,599)</u>
Otros gastos (ingresos), neto	<u>(451,664)</u>	<u>672,718</u>

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses recibidos por préstamos otorgados	103,570	97,928
Intereses devengados de préstamos recibidos	(53,376)	(72,390)
Otros	<u>(111,108)</u>	<u>(74,557)</u>
	<u>(60,914)</u>	<u>(49,019)</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del 2011	2010	Al 1 de enero del 2010
Fondos rotativos y caja	8,000	8,000	8,000
Bancos e instituciones financieras	158,774	158,787	53,177
	<u>166,774</u>	<u>166,787</u>	<u>61,177</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del 2011	2010	Al 1 de enero del 2010
Anticipos a proveedores y otros deudores	226,012	55,172	137,847
Empleados	120,638	258,627	193,323
	<u>346,650</u>	<u>313,799</u>	<u>331,170</u>

12. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Mejoras en Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de procesamiento de datos	Veículos	Instalaciones	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2010									
Costo histórico	1981900	12,700	2,836,557	373,482	587,070	157,016	225,798	90,174	6,465,596
Depreciación acumulada	-	-	(1298,134)	(109,812)	(449,229)	(158,419)	(12,861)	-	(998,455)
Valor al 1 de enero del 2010	1981900	12,700	2,538,423	263,670	137,841	98,597	212,937	90,174	5,467,141
Movimiento 2010									
Adiciones	-	-	-	-	41,874	142,298	-	116,818	260,990
Bajas, neto	-	-	(1094)	-	(45)	-	-	(274,702)	(275,841)
Depreciación	-	-	(82,932)	(30,280)	(82,313)	(25,572)	(17,561)	-	(238,658)
Valor al 31 de diciembre del 2010	1981900	12,700	2,455,487	233,391	128,273	115,026	195,376	112,288	5,114,391
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	1981900	12,700	2,565,911	373,482	572,146	499,344	225,798	112,288	6,464,109
Depreciación acumulada	-	-	(112,904)	(110,329)	(444,373)	(183,088)	(29,224)	-	(973,638)
Valor al 31 de diciembre del 2011	1981900	12,700	2,453,007	263,153	127,773	316,256	196,574	112,288	5,431,758
Movimiento 2011									
Adiciones (1)	-	-	-	-	113,424	149,649	-	467,614	730,687
Bajas, neto	-	-	-	-	(64)	(2,953)	-	(565,415)	(568,432)
Depreciación	-	-	(82,932)	(30,096)	(91,680)	(60,861)	(17,199)	-	(282,868)
Valor al 31 de diciembre del 2011	1981900	12,700	2,370,076	233,064	139,177	601,461	178,575	112,288	5,431,758
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	1981900	12,700	2,565,911	373,482	646,676	687,348	225,798	14,488	6,528,903
Depreciación acumulada	-	-	(195,835)	(170,418)	(507,299)	(85,886)	(47,314)	-	(1,026,452)
Valor al 31 de diciembre del 2011	1981900	12,700	2,370,076	203,064	139,377	601,461	178,484	14,488	5,502,451

No existen activos fijos entregados en garantía.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Proveedores locales	657,699	402,192	306,243
Proveedores exterior	397,647	139,614	183,550
Otras cuentas por pagar	38	36	-
	<u>1,055,384</u>	<u>541,842</u>	<u>489,793</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías relacionadas (Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International):

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	230,000	-
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	7,120,000	-
<u>Préstamos entregados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	22,574,659	-
<u>Servicios de administración proporcionados</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	65,674	64,959
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	3,787,198	5,288,288
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	4,010,010	2,420,534
<u>Pagos de derechos de marca</u>			
Philip Morris Products S.A. (Suiza)	Administración común	-	2,725,051
<u>Compra de producto terminado</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	75,785,025	68,535,865
<u>Venta de tabaco y productos terminados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	91,559,476	83,842,638
<u>Publicidad cobrada</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	72,933	40,085

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>				
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	7,140,000	1,094,421	-
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>				
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	13,066	5,877	-
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	5,870,189	9,047,469	9,897,273
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	832,426	46,373	1,182,974
Philip Morris Services S.A.	Accionista común	388,900	-	-
Tabacalera Costarricense S.A.	Accionista común	73,361	-	-
Otros del exterior	Accionista común	86,053	329,654	583,287
		<u>14,403,995</u>	<u>10,523,794</u>	<u>11,663,534</u>

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
<u>Préstamos por pagar</u>				
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	220,000	345,000	263,826
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	<u>3,930,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>4,150,000</u>	<u>345,000</u>	<u>263,826</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	1,437	12,239	172,023
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	12,464	22,252	9,035
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	4,270,092	3,281,444	5,004,831
Otros menores	Accionista común	<u>1,468,457</u>	<u>1,465,413</u>	<u>1,509,247</u>
		<u>5,752,450</u>	<u>4,781,348</u>	<u>6,695,136</u>
		<u>9,902,450</u>	<u>5,126,348</u>	<u>6,954,962</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

A excepción de los préstamos, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estima su liquidación en el corto plazo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía pago US\$193,060 y US\$279,806 por concepto de sueldos al personal clave. Personal clave se refiere a son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

puesto a la renta corriente	917,103	1,422,277
puesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(15,873)	(89,948)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	-	31,935
	<u>901,230</u>	<u>1,364,264</u>

- (1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

15.1 Impuesto corriente**Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	1,982,265	4,227,124
Menos - Participación a los trabajadores	(297,340)	(948,477)
Más - Gastos no deducibles	2,220,281	2,410,461
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(83,950)	-
Base tributaria	3,821,257	5,689,109
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>917,103</u>	<u>1,422,277</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 sólo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011; aunque de acuerdo a las transacciones efectuadas durante el año 2011 no tendría obligación legal de presentar tanto el anexo como el informe de precios de transferencias; la Compañía considera que sus resultados no arrojan ajustes dentro de los rangos de plena competencia; por lo tanto no prevé impactos de este asunto en los estados financieros.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)**

como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

15.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>del 2010</u>
Impuestos diferidos pasivos:	168,173	184,047	199,919
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	15,873	15,872	58,013
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>184,046</u>	<u>199,919</u>	<u>257,932</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2010	257,932
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(58,013)
Al 31 de diciembre del 2010	199,919
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(15,873)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>184,046</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	1,684,925	3,278,648
Impuesto a la tasa vigente 24%	404,382	819,662
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(20,148)	-
Más - Gastos no deducibles	532,869	602,615
Diferencias de tasa en depreciaciones, beneficios sociales y otros efectos, neto	(15,873)	(58,013)
Gasto impuesto a la renta	<u>901,230</u>	<u>1,364,264</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****16. PROVISIONES**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2011				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	938,392	231,831	948,477	221,746
Beneficios sociales (1)	<u>1,721,287</u>	<u>16,973,655</u>	<u>16,345,319</u>	<u>2,349,623</u>
	<u>2,659,679</u>	<u>17,205,486</u>	<u>17,293,796</u>	<u>2,571,369</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	766,827	222,545	82,490	906,882
Desahucio	<u>590,716</u>	<u>1,847,804</u>	<u>1,665,347</u>	<u>773,173</u>
	<u>1,357,543</u>	<u>2,070,349</u>	<u>1,747,837</u>	<u>1,680,055</u>
Año 2010				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	977,061	944,677	983,346	938,392
Beneficios sociales (1)	<u>1,441,630</u>	<u>19,404,065</u>	<u>19,124,408</u>	<u>1,721,287</u>
	<u>2,418,691</u>	<u>20,348,742</u>	<u>20,107,754</u>	<u>2,659,679</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	706,415	218,477	158,065	766,827
Desahucio	<u>512,929</u>	<u>531,519</u>	<u>453,732</u>	<u>590,716</u>
	<u>1,219,344</u>	<u>749,996</u>	<u>611,797</u>	<u>1,357,543</u>

(1) Incluye principalmente sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de 69,600 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

18.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

18.2 De capital – incluida en los resultados acumulados

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de mayo del 2000. Al 1 de enero del 2010, la reserva de capital con saldo de US\$524,779 fue transferida a resultados acumulados.

18.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se ha efectuado el pago de dividendos por US\$1,856,371 sobre utilidades a accionistas de la Compañía, el cual ha sido previamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2011 se efectuaron mediante una sola declaración.

Durante el año 2010 se efectuaron pagos de dividendos por US\$2,010,921.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Contrato de prestación de servicios (TANASA):

El 21 de Mayo de 1993 la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios de asesoría económica y administrativa en el campo del tabaco, bebidas y alimentos, tanto en el ámbito financiero, contable, tributario, jurídico, sistemas, nómina, reclutamiento de personal, relaciones públicas, comercialización. Plazo: Indefinido

Contrato de prestación de servicios (PROESA):

El 21 de Mayo de 1993 la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios de asesoría económica y administrativa en el campo del tabaco, bebidas y alimentos, tanto en el ámbito financiero, contable, tributario, jurídico, sistemas, nómina, reclutamiento de personal, relaciones públicas, comercialización. Plazo: Indefinido

Contrato de Distribución de Cigarrillos (PROESA):

El 15 de Diciembre de 1998 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos fabricados por Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. quien designa a la Compañía como distribuidor autorizado para que comercialice sus productos. Plazo: Indefinido

Contrato de fabricación de Cigarrillos (TANASA):

El 7 de Mayo de 1991 la Compañía firmó un contrato de Fabricación y venta de cigarrillos a Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A de los cuales ITABSA tiene propiedad de comercialización y ha sido autorizado por el propietario de la marcas para vender en el territorio además de productos semi-elaborados y materiales. Plazo: Indefinido

Contrato de Regalías:

En enero del 2011, la Compañía firmó nuevos contratos con Philip Morris Products S.A. (Suiza) y Philip Morris Global Brands Inc. (Estados Unidos), mediante los cuales se renovó la concesión a la Compañía de los derechos de fabricación de las marcas de cigarrillos Lark y Caribe (Philip Morris Products) y Marlboro, Belmont y Philip Morris (Philip Morris Global Brands). El pago de los mencionados derechos de marca, se calcula sobre la base de un valor fijo de acuerdo a la cantidad de los cigarrillos vendidos. Los plazos de estos contratos son indefinidos.

Contrato de Servicios Generales

Con fecha 13 de febrero del 2007, la Compañía firmó un contrato con Philip Morris Latin America Services SRL en el cual se establece que la Compañía recibirá servicios de contabilidad, sistemas, tesorería, recursos humanos entre otros. El plazo de este contrato es indefinido.

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de Servicios de IT

En marzo del 2008, la Compañía firmó un contrato con Philip Morris International IT Service Center Sarl en el cual se establece que la Compañía recibirá servicios de ITSC los cuales incluyen procesamiento de información, comunicación, almacenamiento de datos, correo electrónico, soporte de SAP, entre otros. El plazo de este contrato es indefinido.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *