



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

|                   |                                                       |
|-------------------|-------------------------------------------------------|
| RAZÓN SOCIAL      | INDUSTRIAS DEL TABACO ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. ITABSA |
| DIRECCIÓN         | CHIMBORAZO 705 Y AV. PAMPITE                          |
| EXPEDIENTE        | 46603                                                 |
| RUC               | 1791005597001                                         |
| AÑO               | 2011                                                  |
| FORMULARIO        | SC.NIF.46603.2011.1                                   |
| NÚMERO DE INGRESO | 51159                                                 |

### CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

| CUENTA                                                                                               | CODIGO   | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                        |              |                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------------|
|                                                                                                      |          | SALDOS NEC.<br>US\$             | AJUSTES POR CONVERSIÓN |              | SALDOS NIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ |
|                                                                                                      |          |                                 | DEBE US\$              | HABER US\$   |                                      |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM | 95       | 105.610,26                      | 1.149.353,00           | 1.149.353,00 | 105.610,26                           |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                           | 9501     | 3.444.634,26                    | 1.169.894,00           | 2.162.600,00 | 2.451.928,26                         |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                        | 950101   | 6.367.015,00                    | 1.169.894,00           | 2.079.546,00 | 5.457.363,00                         |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                 | 95010101 | 3.236.656,00                    |                        | 2.079.546,00 | 1.157.110,00                         |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias        | 95010102 |                                 |                        |              |                                      |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar          | 95010103 |                                 |                        |              |                                      |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas     | 95010104 |                                 |                        |              |                                      |
| Otros cobros por actividades de operación                                                            | 95010105 | 3.130.359,00                    | 1.169.894,00           |              | 4.300.253,00                         |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                         | 950102   |                                 |                        |              |                                      |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                          | 95010201 |                                 |                        |              |                                      |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                        | 95010202 |                                 |                        |              |                                      |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                | 95010203 |                                 |                        |              |                                      |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 95010204 |                                 |                        |              |                                      |
| Otros pagos por actividades de operación                                                             | 95010205 |                                 |                        |              |                                      |
| Dividendos pagados                                                                                   | 950103   |                                 |                        |              |                                      |
| Dividendos recibidos                                                                                 | 950104   |                                 |                        |              |                                      |
| Intereses pagados                                                                                    | 950105   |                                 |                        |              |                                      |
| Intereses recibidos                                                                                  | 950106   |                                 |                        |              |                                      |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                                    | 950107   |                                 |                        |              |                                      |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                 | 950108   | 2.922.380,74                    |                        | 83.054,00    | -3.005.434,74                        |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                          | 9502     | -314.856,00                     | -20.541,00             |              | -335.397,00                          |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                        | 950201   |                                 |                        |              |                                      |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control     | 950202   |                                 |                        |              |                                      |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                                  | 950203   |                                 |                        |              |                                      |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                     | 950204   |                                 |                        |              |                                      |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                        | 950205   |                                 |                        |              |                                      |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                   | 950206   |                                 |                        |              |                                      |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                      | 950207   |                                 |                        |              |                                      |

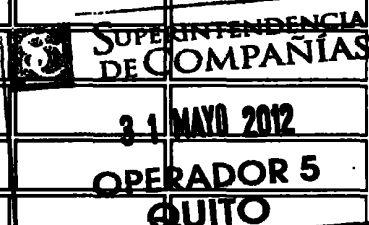


**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**31 MAYO 2012**

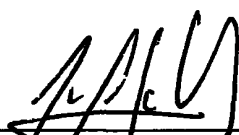
**OPERADOR 5  
QUITO**

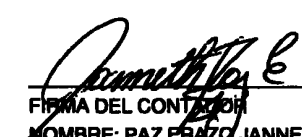
|                                                                                                        |        |              |              |              |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                      | 950208 |              | 276.731,00   |              | 276.731,00    |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                          | 950209 | -314.856,00  | -186.132,00  |              | -500.988,00   |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles                                                  | 950210 |              |              |              |               |
| Compras de activos intangibles                                                                         | 950211 |              | -111.140,00  |              | -111.140,00   |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo                                                    | 950212 |              |              |              |               |
| Compras de otros activos a largo plazo                                                                 | 950213 |              |              |              |               |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950214 |              |              |              |               |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros                                                            | 950215 |              |              |              |               |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                        | 950216 |              |              |              |               |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217 |              |              |              |               |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218 |              |              |              |               |
| Dividendos recibidos                                                                                   | 950219 |              |              |              |               |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950220 |              |              |              |               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950221 |              |              |              |               |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   | 3.024.168,00 |              | 1.013.247,00 | -2.010.921,00 |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                                              | 950301 |              |              |              |               |
| Financiamiento por emisión de títulos valores                                                          | 950302 |              |              |              |               |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad                                               | 950303 |              |              |              |               |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                               | 950304 | 8.981.276,00 |              | 8.981.276,00 |               |
| Pagos de préstamos                                                                                     | 950305 | 9.994.523,00 |              | 9.994.523,00 |               |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                        | 950306 |              |              |              |               |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950307 |              |              |              |               |
| Dividendos pagados                                                                                     | 950308 | 2.010.921,00 |              |              | -2.010.921,00 |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950309 |              |              |              |               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950310 |              |              |              |               |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO             | 9504   |              |              |              |               |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo              | 950401 |              |              |              |               |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                   | 9505   | 105.610,26   | 1.149.353,00 | 1.149.353,00 | 105.610,26    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                           | 9506   | 61.176,67    |              |              | 61.176,67     |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                               | 9507   | 166.786,93   | 1.149.353,00 | 1.149.353,00 | 166.786,93    |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 4.227.124,35 | -221.432,30  | -52.043,40   | 4.057.735,45  |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97     | 1.096.765,35 | 1.377.593,90 | 38.311,00    | 242.517,55    |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                       | 9701   | 523.219,00   |              | 38.311,00    | 484.908,00    |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período | 9702   |              |              |              |               |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada                                                   | 9703   |              |              |              |               |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera                                                                | 9704   |              |              |              |               |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                      | 9705   | 750.769,00   | 1.319.580,00 |              | 2.070.349,00  |
| Ajuste por participaciones no controladoras                                                            | 9706   |              |              |              |               |
| Ajuste por pagos basados en acciones                                                                   | 9707   |              |              |              |               |



|                                                                                   |             |                     |                     |                     |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable                               | 9708        | 2.370.753,35        | 58.013,90           |                     | -2.312.739,45        |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                         | 9709        |                     |                     |                     |                      |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                  | 9710        |                     |                     |                     |                      |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                  | 9711        |                     |                     |                     |                      |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                               | <b>98</b>   | <b>314.275,26</b>   | <b>1.708.440,00</b> | <b>3.871.040,00</b> | <b>-1.848.324,74</b> |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                           | 9801        | 3.236.656,00        |                     | 2.096.916,00        | 1.139.740,00         |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                              | 9802        |                     | 17.370,00           |                     | 17.370,00            |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                              | 9803        | -44.526,00          | 44.526,00           |                     |                      |
| (Incremento) disminución en inventarios                                           | 9804        |                     |                     |                     |                      |
| (Incremento) disminución en otros activos                                         | 9805        | 3.822,26            | 1.024.797,00        |                     | 1.028.619,26         |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                         | 9806        | 1.749.652,00        |                     | 82.962,00           | -1.832.614,00        |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                               | 9807        | -519.455,00         | 67.190,00           |                     | -452.265,00          |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                                  | 9808        |                     |                     | 1.691.162,00        | -1.691.162,00        |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                                 | 9809        |                     |                     |                     |                      |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                         | 9810        | -612.570,00         | 554.557,00          |                     | -58.013,00           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>9820</b> | <b>3.444.634,26</b> | <b>2.864.601,60</b> | <b>3.857.307,60</b> | <b>2.451.928,26</b>  |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

  
FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: LASALA GOMEZ JUAN CARLOS  
CI/RUC: 002312574

  
FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: PAZ ERAZO JANNETH VERONICA  
CI/RUC: 1714974860001

