



INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A.

ITABSA

INFORME ANUAL

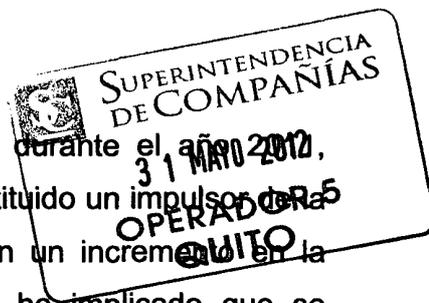
Señores Accionistas:

De acuerdo a las disposiciones estatutarias de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA presentamos a consideración de la Junta General de Accionistas el Informe Anual que corresponde al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011.

SITUACION GENERAL

En relación con las principales variables económicas durante el año 2011, podemos indicar que el gasto público creciente ha constituido un impulsor de la inflación interna, teniendo como consecuencia también un incremento en la demanda de bienes nacionales e importados. Esto ha implicado que se incremente la inflación anual de 3.3% registrada al cierre del 2010 hasta 5.5% a finales del 2011.

La canasta básica, con productos considerados de primera necesidad, alcanzó a US\$578.04. En el caso de la canasta vital, con productos indispensables, llegó a US\$419.25. En ambos casos, se considera un ingreso familiar mensual



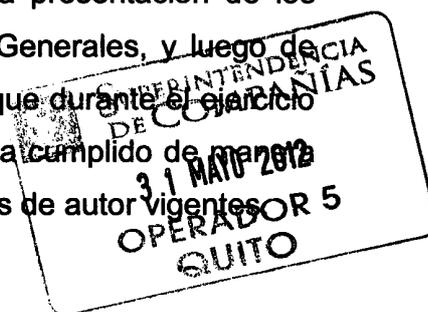
de US\$492.80, tomando en cuenta que dicho ingreso es calculado con un hogar tipo de cuatro miembros, con 1.60 perceptores.

Es importante mencionar que el sector petrolero ecuatoriano se apuntala en los altos precios y no en volumen de producción. El 2011 cerró a un WTI de US\$99.5 por barril en comparación de US\$89.2 en el 2010.

Las remesas de migrantes en el 2011 disminuyeron en un 4.4% en cuarto trimestre del 2011, en comparación con mismo periodo del 2010, es decir cayeron a US\$647 millones siendo en el 2010 US\$677 millones. Esta disminución obedece a la coyuntura económica de los principales países (Estados Unidos de Norte America, España, Italia, entre otros), en donde se encuentran residiendo los emigrantes ecuatorianos.

Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

Con el fin de dar cumplimiento a lo indicado en el numeral 1.7 del Art. 1 del Reglamento de la Ley de Propiedad Intelectual para la presentación de los informes anuales de los Administradores a las Juntas Generales, y luego de revisar la documentación pertinente, informo a ustedes que durante el ejercicio económico correspondiente al año 2011, la Compañía ha cumplido de manera íntegra las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor vigentes



INFORME FINANCIERO



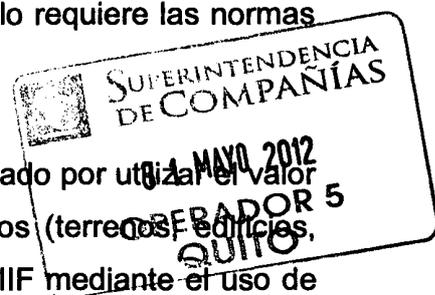
CONSIDERACIONES

Con el fin de dar cumplimiento a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, la Compañía ha preparado sus primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los presentes estados financieros 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 año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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, tal como lo requiere las normas actualmente aplicadas.

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, maquinaria y vehículos) a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los 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.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

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



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</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	1,055,384	541,842	489,793
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,902,150	5,126,348	6,958,962
Beneficios a los empleados	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	1,680,055	1,357,543	1,219,344
Impuesto a la renta diferido	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	69,600	69,600	69,600
Reservas	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



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	91,559,476	83,842,627
Costo de ventas	<u>(79,509,492)</u>	<u>(72,005,585)</u>
Utilidad bruta	12,049,984	11,837,042
Gastos generales y de administración	(9,852,480)	(9,351,481)
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(451,664)</u>	<u>672,718</u>
Utilidad operacional	1,745,840	3,158,279
Gastos financieros, neto	<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	<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>



RECOMENDACIONES

El Directorio y la Gerencia General proponen a los señores Accionistas la siguiente distribución de las utilidades de 2011.

UTILIDADES DEL AÑO	US \$	783.696
(-) Reserva Legal		-0-
UTILIDAD DISPONIBLE	US \$	783.696

Se debe aclarar que la Reserva Legal acumulada equivale al 50% del Capital Social por lo tanto no se debe asignar ningún valor por este concepto.

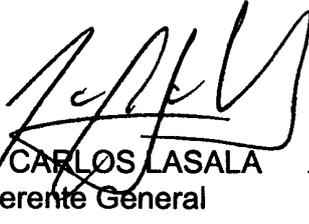
La Gerencia propone a los señores Accionistas declarar un dividendo en efectivo igual al total de la utilidad disponible de US\$ 783.696.

Si la anterior propuesta es aprobada por la Junta General, ésta delegaría a la Administración de la Compañía para que establezca las fechas en que se hará efectivo el pago de los dividendos.

El Directorio y la Gerencia General de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA, agradecen a los señores Accionistas por su permanente respaldo y constante colaboración durante el 2011.



Corresponde a ustedes señores Accionistas, pronunciarse sobre este Informe, el Balance General y el Estado de Resultados, y sobre las Sugerencias del Directorio y la Gerencia respecto a los resultados del ejercicio económico de 2011.


JUAN CARLOS LASALA
Gerente General