

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(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), así como también las marcas Belmont, Philip Morris, Caribe 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).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros separados de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2013, 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, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

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.

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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial, excepto por la aplicación de la enmienda de la NIC 19 y la baja de las ganancias actuariales y presentadas en el rubro "otro resultado integral".

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.

2.2.2 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 2012 Y 2011

(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 2012 y 2011, 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 2012 Y 2011

(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 2012 Y 2011

(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 2012 y 2011 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 9.

Si, en un período 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 2012 Y 2011

(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	De 5 a 7 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, 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 2012 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 2012 Y 2011

(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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 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 los años 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 del costo de ventas, gastos generales y de administración.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

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. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 costo 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 8.05% (2011: 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 del año, las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas no reconocidas se incluyen como otro resultado integral.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del 2012 y 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 periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 amortizados tomando en cuenta una vida de 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.

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 se revertirán en el futuro.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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 preven cambios en el mismo por política del Gobierno Central.

(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 entidad.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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:

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	979,788	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,144,833	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 Años</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,055,384	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,975,573	-	-

Los valores arriba expuestos incluyen el saldo en libros más el pago de intereses e Impuesto de Salida de Capitales para entidades del exterior.

(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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2011</u>
Préstamos	4,150,000
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>166,774</u>
Deuda neta	3,983,226
Total patrimonio	<u>4,810,851</u>
Capital total	8,794,077
Ratio de apalancamiento	45.29%

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantenía préstamos por pagar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 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 de 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>				
Efectivo	4,434,598	-	166,774	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,206,692	-	14,403,995	-
Otras cuentas por cobrar	<u>182,715</u>	<u>-</u>	<u>346,650</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>7,824,005</u>	<u>-</u>	<u>14,917,419</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	975,680	-	1,055,384	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,091,704</u>	<u>-</u>	<u>9,902,150</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>2,067,384</u>	<u>-</u>	<u>10,957,534</u>	<u>-</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.3 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Caja	8,000	8,000
AAA	4,275,815	127,623
AAA-	150,783	31,151
	<u>4,434,598</u>	<u>166,774</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2012</u>	Costo <u>de ventas</u>	Gastos generales y de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	80,599,582	-	80,599,582
Remuneraciones y beneficios sociales	611,113	424,638	1,035,751
Participación laboral	-	547,277	547,277
Jubilación patronal y desahucio	71,992	706,622	778,614
Publicidad y mercadeo	-	2,475,150	2,475,150
Impuestos y contribuciones	-	11,721	11,721
Depreciación	18,895	351,465	370,360
Mantenimientos y reparaciones	10,027	200,724	210,751
Regalías	2,628,096	-	2,628,096
Servicios básicos	3,797	154,354	158,151
Honorarios Profesionales	-	393,380	393,380
Seguros	-	6,962	6,962
Viajes y movilizaciones	30,855	415,513	446,368
Otros costos y gastos	47,867	753,483	801,350
	<u>84,022,224</u>	<u>6,441,289</u>	<u>90,463,513</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2011

	Costo de ventas	Gastos generales y de administración	Total
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>

7. OTROS GASTOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso por venta de activos fijos	20,464	17,857
Otros ingresos	<u>125,717</u>	<u>541,104</u>
	146,181	558,961
Pérdida por venta de activos fijos	(23,886)	(646)
Otros gastos	<u>(637,631)</u>	<u>(1,009,979)</u>
Otros gastos, neto	<u>(515,336)</u>	<u>(451,664)</u>

8. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses recibidos por préstamos otorgados	234,295	103,570
Intereses devengados de préstamos recibidos	(176,052)	(53,376)
Otros	<u>37,159</u>	<u>(111,108)</u>
	<u>95,402</u>	<u>(60,914)</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos rotativos y caja	8,000	8,000
Bancos e instituciones financieras	<u>4,426,598</u>	<u>158,774</u>
	<u>4,434,598</u>	<u>166,774</u>

Ver Nota 5.3

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros deudores	86,740	226,012
Empleados	<u>95,975</u>	<u>120,638</u>
	<u>182,715</u>	<u>346,650</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Mejoras en Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de procesamiento de datos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011									
Costo histórico	1,981,900	12,700	2,565,911	373,482	572,646	499,314	225,788	132,288	6,364,029
Depreciación acumulada	-	-	(112,904)	(140,321)	(444,373)	(183,688)	(29,724)	-	(911,010)
Valor en libros	<u>1,981,900</u>	<u>12,700</u>	<u>2,453,007</u>	<u>233,161</u>	<u>128,273</u>	<u>315,626</u>	<u>196,063</u>	<u>132,288</u>	<u>5,453,019</u>
Movimiento 2011									
Adiciones	-	-	-	-	103,424	349,649	-	467,614	920,688
Bajas, neto	-	-	-	-	(641)	(2,953)	-	(365,415)	(569,008)
Depreciación	<u>1,981,900</u>	<u>12,700</u>	<u>(82,932)</u>	<u>(30,096)</u>	<u>(91,680)</u>	<u>(60,861)</u>	<u>(17,316)</u>	<u>-</u>	<u>(282,885)</u>
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	1,981,900	12,700	2,565,911	373,482	646,676	687,348	225,788	34,488	6,528,292
Depreciación acumulada	-	-	(195,836)	(170,418)	(507,299)	(85,886)	(47,040)	-	(1,006,478)
Valor en libros	<u>1,981,900</u>	<u>12,700</u>	<u>2,370,075</u>	<u>203,064</u>	<u>139,377</u>	<u>601,461</u>	<u>178,748</u>	<u>34,488</u>	<u>5,521,814</u>
Movimiento 2012									
Adiciones	-	-	-	14,808	91,072	178,072	-	131,058	415,010
Bajas, neto	-	-	-	(216)	-	(23,886)	-	-	(24,102)
Depreciación	<u>1,981,900</u>	<u>12,700</u>	<u>(82,119)</u>	<u>(31,272)</u>	<u>(76,568)</u>	<u>(95,179)</u>	<u>(17,204)</u>	<u>-</u>	<u>(302,342)</u>
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	1,981,900	12,700	2,565,911	388,074	737,748	841,534	225,788	165,546	6,919,200
Depreciación acumulada	-	-	(277,955)	(201,690)	(583,867)	(181,065)	(64,244)	-	(1,308,820)
Valor en libros	<u>1,981,900</u>	<u>12,700</u>	<u>2,287,957</u>	<u>186,384</u>	<u>153,881</u>	<u>660,468</u>	<u>161,544</u>	<u>165,546</u>	<u>5,610,380</u>

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 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	970,402	657,737
Proveedores exterior	5,278	397,647
	<u>975,680</u>	<u>1,055,384</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	670,000	230,000
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	26,380,000	7,120,000
<u>Préstamos entregados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	25,513,756	22,574,659
<u>Servicios de administración proporcionados</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	64,577	65,674
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	4,800,217	3,787,198
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	3,950,681	4,010,010
<u>Pagos de derechos de marca</u>			
Philip Morris Products S.A. (Suiza)	Administración común	2,628,096	2,960,275
<u>Compra de producto terminado</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	80,519,275	75,785,025
<u>Venta de tabaco y productos terminados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	93,984,675	91,559,476
<u>Publicidad cobrada</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	577,560	72,933
<u>Arriendos cobrados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	54,000	54,000

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	-	7,140,000
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	10,877	13,066
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	1,656,191	5,870,189
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	983,181	832,426
Philip Morris Services S.A.	Accionista común	396,868	388,900
Philip Morris Sales and Marketing	Accionista común	115,150	-
Tabacalera Costarricense S.A.	Accionista común	-	73,361
Otros del exterior	Accionista común	44,425	86,053
		<u>3,206,692</u>	<u>14,403,995</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	220,000
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	3,930,000
		<u>-</u>	<u>4,150,000</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	1,437
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	27,861	12,164
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	1,272	4,270,092
Otros menores	Accionista común	1,062,571	1,468,457
		<u>1,091,704</u>	<u>5,752,150</u>
		<u>1,091,704</u>	<u>9,902,150</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 2012 y 2011 la Compañía pago US\$233,201 y US\$193,060 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.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	1,120,622	917,103
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(34,447)	(15,873)
Otro resultado integral	70,019	-
	<u>1,156,194</u>	<u>901,230</u>

14.1 Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	3,648,515	1,982,265
Menos - Participación a los trabajadores	(547,277)	(297,340)
Más - Gastos no deducibles	1,836,785	2,220,281
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(65,752)	(83,950)
Base tributaria	4,872,271	3,821,257
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>1,120,622</u>	<u>917,103</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente 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 año siguiente, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al 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 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. 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.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2012, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

14.2 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	223,789	149,599
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	(74,190)	34,447
	<u>149,599</u>	<u>184,046</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	199,919
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(15,873)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	184,046
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(34,447)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>149,599</u>

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo	Pasivo	
	Jubilación Patronal	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2011	46,088	(246,006)	(199,918)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	782	15,090	15,872
Al 31 de diciembre del 2011	46,870	(230,916)	(184,046)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	23,575	10,872	34,447
Al 31 de diciembre del 2012	70,445	(220,044)	(149,599)

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

	2012	2011
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	3,101,238	1,684,926
Impuesto a la tasa vigente 23% (24%)	713,285	404,382
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(15,123)	(20,148)
Más - Gastos no deducibles	422,460	532,869
Gasto impuesto a la renta corriente	1,120,622	917,103
Impuesto a la renta diferido	35,572	(15,873)
Impuesto a la renta	1,156,194	901,230

INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2012				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	221,746	547,277	221,746	547,277
Beneficios sociales (1)	2,349,623	20,330,572	20,212,630	2,467,565
	<u>2,571,369</u>	<u>20,877,849</u>	<u>20,434,376</u>	<u>3,014,842</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	906,882	574,324	246,158	1,235,048
Desahucio	773,173	1,235,503	1,130,775	877,901
	<u>1,680,055</u>	<u>1,809,827</u>	<u>1,376,933</u>	<u>2,112,949</u>
Año 2011				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	938,392	231,831	948,477	221,746
Beneficios sociales (1)	1,721,287	16,973,655	16,345,319	2,349,623
	<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	590,716	1,847,804	1,665,347	773,173
	<u>1,357,543</u>	<u>2,070,349</u>	<u>1,747,837</u>	<u>1,680,055</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.

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

17.1 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.

17.2 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.

17.3 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.

17.4 De capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2012, se ha efectuado el pago de dividendos por US\$783,696 (2011: 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 de los años 2012 y 2011 se efectuaron mediante una sola declaración.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. 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 2012 Y 2011

(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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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. .

* * * *