

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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. El 8 de agosto del 2006, se cambió el objeto social de la Compañía, pudiendo dedicarse también al mercadeo de cigarrillos, bebidas y alimentos.

El 1 de agosto del 2006, la Compañía firmó un contrato de plazo indefinido con Tabacalera Andina S.A. (TANASA), para la fabricación y venta de cigarrillos de las marcas con licenciamiento y propiedad de la Compañía. Dichos productos son distribuidos en forma exclusiva a través de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), por lo que la Compañía no mantiene existencias de inventarios.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los accionistas de la Compañía son Philip Morris Investments B.V. y Philip Morris Brands Sarl.

##### **1.2 Situación financiera mundial**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, que involucran diferentes áreas. Ante lo expuesto anteriormente, la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

##### **1.3 Aprobación de estados financieros separados**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de febrero del 2015 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

##### **2.1 Bases de preparación de 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 estructuradas) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiera 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.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía 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 se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto por 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), Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y Fabrica de Cigarrillos El Progreso S.A. por ser entidades estructuradas con las que la Compañía ha suscrito acuerdos y sobre las que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, como se menciona en la Nota 1. Los estados financieros de Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y Fabrica de Cigarrillos El Progreso S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros 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 la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

##### 2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### 2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### 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 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "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 seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**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.

**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 ganancias y pérdidas" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales por la venta de cigarrillos, y de financiamiento. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues tienen plazos de recuperación promedio de 15 días. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros, neto".

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros, neto".

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

#### 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 o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 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 corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles y valores residuales es revisada y ajustada 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 a 30
Instalaciones	10 a 15
Equipo de procesamiento de datos	2 a 5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 a 7

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.

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

#### 2.6 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, licencias de usuario y la marca Full Speed. La amortización del software y las licencias se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años. La marca es evaluada por deterioro una vez al año.

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

Los activos sujetos a depreciación o amortización, 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. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). 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.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 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 diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

#### **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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

#### **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 diferido pasivo se pague.

El Impuestos a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Beneficios a los empleados

##### 2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos generales y de administración.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

##### 2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

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 de terminación 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 de 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 7.25% (2013: 7.10%) 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año 2014 y 2013 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería y la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cumple con los criterios que se describen a continuación:

- Venta de mercaderías: Cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.
- Prestación de servicios: Considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

**2.12 Cambios en las políticas contables**

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta 'Acuerdos conjuntos'.	1 de enero del 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio del 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación	1 de julio del 2016
NIF 15	Publicación de la norma 'Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes', esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2017
NIF 9	Aplicación de la norma 'Instrumentos financieros', versión completa, esta norma reemplazará a la NIC 39.	1 de enero del 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

- **Activos fijos e intangibles:** La estimación de vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5 y 2.6).
- **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 (Nota 2.8.2).

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9.2).

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: 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 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 y el riesgo de liquidez.

##### (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 (ICE) y la política del Gobierno Central para incrementarlo gradualmente, ya que el impuesto es un componente importante del precio. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero para determinar la estructura de precios adecuada. El riesgo de precio es elevado, debido a que se preven cambios al 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 cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de Casa Matriz no permiten que estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
Cuentas por pagar comerciales	1,098,938	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,208,079	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			
Cuentas por pagar comerciales	1,368,843	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	940,571	-	-

#### 4.2 Factores de 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 financiar 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,077,192	1,344,042
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,184,729	896,121
Menos: Efectivo	<u>(782,858)</u>	<u>(817,782)</u>
Deuda neta	10,479,063	1,422,381
Total patrimonio	<u>7,944,385</u>	<u>7,714,991</u>
Capital total	18,423,448	9,137,372
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>56.88%</b>	<b>15.57%</b>

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2014 se origina principalmente por cambios en acuerdos de pago.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	782,858	817,782
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>21,802,256</u>	<u>11,129,790</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>22,585,114</u></u>	<u><u>11,947,572</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,077,192	1,344,042
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>10,184,729</u>	<u>896,121</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>11,261,921</u></u>	<u><u>2,240,163</u></u>

**INDUSTRIAS DEL TABACO, ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. (ITABSA)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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 determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	8,000	8,000
AAA	735,843	734,338
AAA-	39,015	75,444
	<u>782,858</u>	<u>817,782</u>

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos generales y de administración agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	Costo de ventas	Gastos generales y de administración	Total
Costos de productos vendidos	94,405,649	-	94,405,649
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,187,650	2,187,650
Participación laboral	-	1,121,776	1,121,776
Jubilación patronal y desahucio	-	466,643	466,643
Publicidad y mercadeo	-	1,111,830	1,111,830
Depreciación y amortización	-	391,626	391,626
Mantenimientos y reparaciones	-	290,508	290,508
Regalías	3,248,320	-	3,248,320
Servicios básicos	-	154,648	154,648
Honorarios profesionales	-	432,172	432,172
Seguros	-	11,014	11,014
Viajes y movilizaciones	-	451,689	451,689
Otros costos y gastos	-	751,208	751,208
	<u>97,653,969</u>	<u>7,370,764</u>	<u>105,024,733</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	Costo <u>de ventas</u>	Gastos generales y de <u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	90,509,321	-	90,509,321
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,083,945	2,083,945
Participación laboral	-	1,017,421	1,017,421
Jubilación patronal y desahucio	-	488,903	488,903
Publicidad y mercadeo	-	1,177,988	1,177,988
Depreciación y amortización	-	410,145	410,145
Mantenimientos y reparaciones	-	367,766	367,766
Regalías	3,038,127	-	3,038,127
Servicios básicos	-	161,605	161,605
Honorarios profesionales	-	446,887	446,887
Seguros	-	10,557	10,557
Viajes y movilizaciones	-	439,692	439,692
Otros costos y gastos	-	893,243	893,243
	<u>93,547,448</u>	<u>7,498,152</u>	<u>101,045,600</u>

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por venta de activos fijos	27	51,518
Otros ingresos	55,788	69,208
	<u>55,815</u>	<u>120,726</u>
Pérdida por venta de activos fijos	-	(59,387)
Otros gastos	(531,814)	(504,389)
	<u>(531,814)</u>	<u>(563,776)</u>
Otros gastos, neto	<u>(475,999)</u>	<u>(443,050)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. INGRESOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados por préstamos otorgados	632,266	355,452
Intereses pagados por préstamos recibidos	(4,691)	(7,453)
Otros (gastos) ingresos financieros	<u>(312,984)</u>	<u>114,475</u>
	<u>314,591</u>	<u>462,474</u>

**9. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos rotativos y caja	8,000	8,000
Bancos e instituciones financieras	<u>774,858</u>	<u>809,782</u>
	<u>782,858</u>	<u>817,782</u>

**10. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	29,030	53,823
Anticipos a empleados	<u>143,178</u>	<u>106,766</u>
	<u>172,208</u>	<u>160,589</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. ACTIVOS FIJOS**

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

Descripción	Terrenos	Mejoras en Terrenos	Edificios	Muebles y utensilios	Equipo de procesamiento de datos	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2013</b>	1,981,900	12,700	2,565,911	388,074	737,748	841,534	225,788	165,546	6,919,201
Costo histórico	-	-	(277,955)	(201,690)	(583,867)	(181,065)	(64,244)	-	(1,308,821)
Depreciación acumulada	-	-	2,287,956	186,384	153,881	660,469	161,544	-	5,610,380
Valores libros	1,981,900	12,700	2,287,956	186,384	153,881	660,469	161,544	-	5,610,380
<b>Movimiento 2013</b>	-	-	-	-	91,918	122,811	55,407	204,397	474,534
Adiciones	-	-	-	(3,354)	-	(82,200)	-	(369,778)	(455,333)
Bajas	-	-	-	1,596	-	22,813	-	-	24,409
Bajas de depreciación	-	-	(81,350)	(32,731)	(69,176)	(110,400)	(20,817)	-	(314,474)
Depreciación	-	-	81,350	32,731	69,176	110,400	20,817	-	314,474
Valores libros al 31 de diciembre de 2013	1,981,900	12,700	2,206,606	151,895	176,623	613,493	196,134	165	5,339,516
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	1,981,900	12,700	2,565,911	384,720	829,666	882,145	281,195	165	6,938,402
Costo histórico	-	-	(359,305)	(232,825)	(653,043)	(268,652)	(85,061)	-	(1,598,886)
Depreciación acumulada	-	-	2,206,606	151,895	176,623	613,493	196,134	-	5,339,516
Valores libros	1,981,900	12,700	2,206,606	151,895	176,623	613,493	196,134	-	5,339,516
<b>Movimiento 2014</b>	-	-	-	-	64,688	115,738	14,513	301,178	496,117
Adiciones	-	-	-	(224)	-	-	-	(194,939)	(195,163)
Bajas	-	-	-	224	-	-	-	-	224
Bajas de depreciación	-	-	(81,350)	(31,807)	(74,366)	(113,939)	(22,184)	-	(323,646)
Depreciación	-	-	81,350	31,807	74,366	113,939	22,184	-	323,646
Valores libros al 31 de diciembre de 2014	1,981,900	12,700	2,125,256	120,088	166,945	615,292	188,463	106,404	5,317,048
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	1,981,900	12,700	2,565,911	384,496	894,354	997,883	295,708	106,404	7,239,356
Costo histórico	-	-	(440,655)	(264,408)	(727,409)	(382,591)	(107,245)	-	(1,922,308)
Depreciación acumulada	-	-	2,125,256	120,088	166,945	615,292	188,463	-	5,317,048
Valores libros	1,981,900	12,700	2,125,256	120,088	166,945	615,292	188,463	106,404	5,317,048

No existen activos fijos entregados en garantía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	642,285	848,032
Proveedores exterior	434,907	496,010
	<u>1,077,192</u>	<u>1,344,042</u>

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	89,343,260
<u>Préstamos cobrados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	54,946,245
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	-	460,931
<u>Préstamos entregados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	-	460,931
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	38,725,903	64,388,720
<u>Préstamos recibidos</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	28,400,299	89,343,260
<u>Servicios de administración proporcionados</u>			
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	54,011
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	2,992,174	4,975,207
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	3,085,139	2,122,627
<u>Servicio de mantenimiento proporcionados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	714,618	776,658
<u>Servicio de mercadeo proporcionados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	1,387,243	1,608,913

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pagos de derechos de marca</u>			
Philip Morris Products S.A. (Suiza)	Accionista común	3,248,320	3,038,127
<u>Compra de producto terminado</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	94,405,649	90,509,321
<u>Venta de tabaco y productos terminados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	111,542,873	106,791,562
<u>Publicidad cobrada</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	363,478	243,624
<u>Arriendos cobrados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	54,000	54,000

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Transacciones financieras por cobrar</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	19,850,801	9,496,511
<u>Transacciones comerciales por cobrar</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	599,366
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	1,047,881	260,840
Philip Morris International IT Service	Accionista común	172,096	229,585
Philip Morris Services S.A.	Accionista común	675,241	463,655
Tabacalera Costarricense S.A.	Accionista común	-	38,295
Otros menores		56,237	41,538
		<u>21,802,256</u>	<u>11,129,790</u>

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Transacciones comerciales por pagar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	9,027,372	-
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	210,368	7,133
Philip Morris Products S.A.	Accionista común	383,554	305,339
Philip Morris Global Brands Inc.	Accionista común	266,141	236,623
Philip Morris Latin America Service	Accionista común	52,263	197,050
Philip Morris Services S.A.	Accionista común	161,609	122,437
Otros menores		83,422	27,539
		<u>10,184,729</u>	<u>896,121</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

**Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía pagó US\$421,246 y US\$350,429 por concepto de sueldos al personal clave, respectivamente. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	1,766,060	1,463,315
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>56,986</u>	<u>(12,422)</u>
	<u>1,823,046</u>	<u>1,450,893</u>

**14.1 Impuesto corriente**

**Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>7,478,508</u>	<u>6,782,807</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(1,121,776)	(1,017,421)
Más - Gastos no deducibles	<u>1,670,813</u>	<u>886,048</u>
	<u>549,037</u>	<u>(131,373)</u>
Base tributaria	8,027,545	6,651,434
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>1,766,060</u>	<u>1,463,315</u>

**Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (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 entidades 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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, se exige que en la declaración de Impuesto a la renta anual se declaren 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 2013, 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 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias -**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mecanismos de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que su impacto originará únicamente el establecimiento de límites en regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por compañías relacionadas.

**14.2 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	265,531	207,622
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(71,368)</u>	<u>(70,445)</u>
	<u>194,163</u>	<u>137,177</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2013	149,599
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(12,422)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	137,177
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>56,986</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>194,163</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal	Reavalúos de activos fijos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2013	(74,217)	223,816	149,599
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(923)</u>	<u>(11,499)</u>	<u>(12,422)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(75,140)	212,317	137,177
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>75,140</u>	<u>(18,154)</u>	<u>56,986</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>-</u>	<u>194,163</u>	<u>194,163</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	<u>6,356,732</u>	<u>5,765,386</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	1,398,481	1,268,385
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	<u>367,579</u>	<u>194,931</u>
Gasto por impuestos	<u>1,766,060</u>	<u>1,463,315</u>
Tasa efectiva	28%	25%

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2014</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	1,017,421	1,121,776	1,017,421	1,121,776
Beneficios sociales (1)	3,187,772	2,187,650	1,708,160	3,667,262
	<u>4,205,193</u>	<u>3,309,426</u>	<u>2,725,581</u>	<u>4,789,038</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	2,010,598	180,738	45,593	2,145,743
Desahucio	863,220	275,705	174,919	964,006
	<u>2,873,818</u>	<u>456,443</u>	<u>220,512</u>	<u>3,109,749</u>
<b>Año 2013</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	547,277	1,017,421	547,277	1,017,421
Beneficios sociales (1)	2,467,564	2,083,945	1,363,737	3,187,772
	<u>3,014,841</u>	<u>3,101,366</u>	<u>1,911,014</u>	<u>4,205,193</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,341,644	702,718	33,764	2,010,598
Desahucio	877,901	182,629	197,310	863,220
	<u>2,219,545</u>	<u>885,347</u>	<u>231,074</u>	<u>2,873,818</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

**16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7.25%	7.10%
Tasa de incremento salarial	3.20%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.31%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.50	7.40

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	2,010,598	1,341,644	863,220	877,901
Costo laboral por servicios actuariales	205,711	219,067	35,980	114,549
Costo financiero	163,689	87,207	61,264	68,080
Pérdidas /(ganancias) actuariales	(188,662)	396,444	178,461	-
(Beneficios pagados)	(45,593)	(33,764)	(174,919)	(197,310)
Al 31 de diciembre	<u>2,145,743</u>	<u>2,010,598</u>	<u>964,006</u>	<u>863,220</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuariales	205,710	219,067	35,980	114,549
Costo por financiero	163,689	87,207	61,264	68,080
Al 31 de diciembre	<u>369,399</u>	<u>306,274</u>	<u>97,244</u>	<u>182,629</u>

**17. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 69,600 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$69,600.

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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### **18.1 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dichos años no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

##### **18.2 Reserva de capital**

Hasta el 2010 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. Al 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.

##### **18.3 Resultados acumulados**

Los resultados 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 u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

##### **18.4 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>4,314,493</u>	<u>1,945,044</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el 2014 y 2013 por US\$4,314,493 y US\$1,945,044, corresponde a US\$61.99 y US\$27.95 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

**20. CONTRATOS SUSCRITOS**

**Contratos de prestación de servicios -**

Mediante contratos suscritos el 21 de mayo de 1993 con Tabacalera Andina S.A. (TANASA) y Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), la Compañía presta servicios de asesoría económica y administrativa en el campo del tabaco, bebidas y alimentos, en el ámbito financiero, contable, tributario, jurídico, sistemas, nómina, reclutamiento de personal, relaciones públicas y comercialización. El plazo de estos contratos es indefinido.

**Contrato de fabricación de cigarrillos -**

El 1 de agosto del 2006, la Compañía y Tabacalera Andina S.A. (TANASA) firmaron un contrato de plazo indefinido para la fabricación de cigarrillos de las marcas Marlboro, Lark, Full Speed, Philip Morris y Caribe y, la posterior venta de dicha producción a la Compañía.

**Contrato de distribución de cigarrillos -**

Con fecha 15 de diciembre de 1998, la Compañía suscribió un contrato mediante el cual, designa a Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) como distribuir autorizado y exclusivo de sus productos. El plazo de este contrato es indefinido.

**Contrato de regalías -**

Mediante contratos renovados en enero del 2011 con Philip Morris Products S.A. (Suiza) y Philip Morris Global Brands Inc. (Estados Unidos), se concede a la Compañía los derechos de fabricación de cigarrillos de las marcas Marlboro, Lark, Full Speed, Philip Morris y Caribe. El pago de regalías se calcula en base a la cantidad de los cigarrillos vendidos. El plazo de estos contratos es indefinido.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Contrato de servicios generales -**

Mediante contrato suscrito el 13 de febrero del 2007 con Philip Morris Latin America Services SRL, la Compañía recibe servicios de contabilidad, sistemas, tesorería, recursos humanos, entre otros. El plazo de este contrato es indefinido.

**Contrato de servicios de IT -**

Mediante contrato suscrito en marzo del 2008 con Philip Morris International IT Service Center Sarl, la Compañía recibe 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**

Excepto por lo descrito en la Nota 13, entre el 31 de diciembre del 2014 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.

\* \* \*