

BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

48803

*Salvino*

**BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

Sucursal - British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Representante Legal de

**British American Tobacco (South America)  
Limited - Sucursal Ecuador**

Quito, 24 de noviembre del 2010

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

2. La Administración de British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes

Al Representante Legal de  
**British American Tobacco (South America)  
Limited - Sucursal Ecuador**  
Quito, 24 de noviembre del 2010

para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### **Bases para una opinión adversa**

4. Tal como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008 existen impuestos por cobrar a largo plazo correspondientes a créditos tributarios del Impuesto al valor agregado ("IVA") por US\$676,089 (2007: US\$695,370) originados principalmente en años anteriores. La Sucursal informa que dado a que en el 2007 suspendió sus operaciones, los débitos tributarios generados a través de las ventas de sus productos han sido insuficientes para permitir el recupero de los referidos créditos; por lo cual, la Administración, en diciembre del 2009, provisionó dicho valor con cargo a los resultados del año 2009. Por lo antes expuesto, consideramos que la pérdida del 2008 y las pérdidas acumuladas al cierre del 2008 se encuentran subestimadas en US\$676,089.
5. Tal como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros, la Sucursal mantiene documentos y cuentas por cobrar con su único cliente por US\$272,937, originada en años anteriores y sin que en el 2008 hayan existido recuperaciones significativas de parte de este cliente. Habiendo recuperado en el año 2009 únicamente US\$86,237, la Sucursal constituyó en el 2009 una provisión para cuentas dudosas por US\$186,700 con cargo a los resultados de dicho año. Por lo antes expuesto, consideramos que la pérdida del 2008 y las pérdidas acumuladas al cierre del 2008 se encuentran subestimadas en US\$186,700.

#### **Opinión adversa**

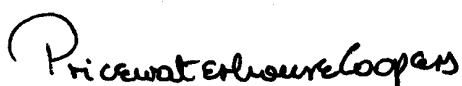
6. En nuestra opinión, debido a la significatividad de los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros arriba mencionados no presentan razonablemente, la situación financiera de British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2008 ni los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### **Asuntos que requieren énfasis:**

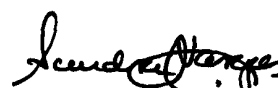
Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto de los siguientes asuntos:

Al Representante Legal de  
**British American Tobacco (South America)  
Limited - Sucursal Ecuador**  
Quito, 24 de noviembre del 2010

7. En nuestro informe de fecha 6 de marzo del 2009, sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 emitimos una abstención de opinión debido a que se presentaron varias limitaciones al alcance de nuestro trabajo, entre las cuales se indicaba que: i) no estuvieron a nuestra disposición los formularios de declaración y pago del Impuesto a los Consumos Especiales a partir del mes de septiembre del 2007, ii) no contábamos con los elementos de juicio suficientes para permitirnos evaluar la recuperación del crédito tributario indicado en el párrafo 4 anterior. Debido a que dichos asuntos han sido resueltos en el 2009, nuestra opinión en relación a las cifras correspondientes del 2007 ha sido modificada por esos aspectos.
8. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, a partir de junio del 2007, la Sucursal suspendió sus actividades y desvinculó a la totalidad de sus empleados y al cierre del 2008 reporta pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$83,000 (2007: US\$1,354,000) a pesar de las contribuciones para absorción de pérdidas efectuadas por Casa Matriz en los últimos años mediante compensación de créditos. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos la Sucursal no ha definido sus planes en el futuro y no ha decidido ni documentado formalmente aún si reiniciará sus operaciones o si, por el contrario, realizará sus activos y cancelará sus pasivos y, en definitiva, liquidará la operación; no obstante lo indicado, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Sucursal con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha; por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones necesarios para informar el valor de sus activos y pasivos sobre la base de una entidad en liquidación.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia  
Profesional: 10489

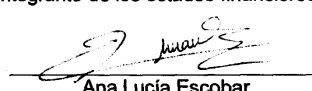
**BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| <u>Activo</u>                     | <u>Referencia<br/>a Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> | <u>Pasivo y patrimonio</u>  | <u>Referencia<br/>a Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>           |                               |             |             | <b>PASIVO CORRIENTE</b>     |                               |             |             |
| Efectivo                          |                               | 144,716     | 88,029      | Cuentas por pagar           |                               | 25,179      | 26,208      |
| Documentos y cuentas por cobrar   |                               |             |             | Proveedores                 |                               | -           | 103,829     |
| Cliente                           | 4                             | 272,937     | 421,618     | Compañías relacionadas      | 6                             |             |             |
| Impuestos                         | 3                             | 12,909      | 66,231      |                             |                               | 25,179      | 130,037     |
| Otras cuentas por cobrar          |                               | 99,180      | 124,107     |                             |                               |             |             |
|                                   |                               | 385,026     | 611,956     | Pasivos acumulados          |                               |             |             |
| Provisión para cuentas dudosas    |                               | (1,404)     | (5,515)     | Impuestos por pagar         | 3                             | 14,428      | 35,935      |
|                                   |                               | 383,622     | 606,441     |                             |                               |             |             |
| Inventarios                       |                               | -           | 28          | Total del pasivo corriente  |                               | 39,607      | 165,972     |
| Gastos pagados por anticipado     |                               | -           | 11,700      |                             |                               |             |             |
| Total del activo corriente        |                               | 528,338     | 706,198     | <b>PASIVO LARGO PLAZO -</b> |                               |             |             |
|                                   |                               |             |             | Compañías relacionadas      | 6                             | 1,082,636   | 2,436,554   |
| <b>ACTIVO FIJO, neto</b>          | 5                             | -           | 4,171       |                             |                               |             |             |
| IMPUESTOS POR COBRAR, largo plazo | 3                             | 676,089     | 695,370     | <b>PATRIMONIO</b>           |                               |             |             |
|                                   |                               |             |             | (Véanse estados adjuntos)   |                               | 82,184      | (1,188,664) |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>              |                               |             |             |                             |                               |             |             |
|                                   |                               | -           | 8,123       |                             |                               |             |             |
|                                   |                               | 1,204,427   | 1,413,862   |                             |                               | 1,204,427   | 1,413,862   |

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Rafael Rosales  
Corral & Rosales Cía. Ltda.  
Representante Legal

  
Ana Lucía Escobar  
TMF Ecuador Cía. Ltda.

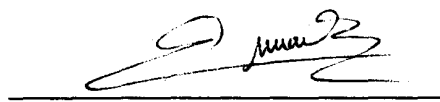
**BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                       | <u>2008</u>            | <u>2007</u>               |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Ventas netas                          | 47,850                 | 1,122,427                 |
| Costo de productos vendidos           | <u>(38,687)</u>        | <u>(1,029,645)</u>        |
| Utilidad bruta                        | 9,163                  | 92,782                    |
| Gastos de ventas                      | (163,190)              | (1,029,793)               |
| Gastos generales y administrativos    | <u>(24,347)</u>        | <u>(416,907)</u>          |
| Pérdida operacional                   | <u>(178,374)</u>       | <u>(1,353,918)</u>        |
| Otros ingresos, neto                  | <u>109,732</u>         | <u>-</u>                  |
| Pérdida antes del impuesto a la renta | (68,642)               | (1,353,918)               |
| Impuesto a la renta                   | <u>(14,428)</u>        | <u>-</u>                  |
| Pérdida neta del ejercicio            | <u><u>(83,070)</u></u> | <u><u>(1,353,918)</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Rafael Rosales  
Corral & Rosales Cia. Ltda.  
Representante Legal

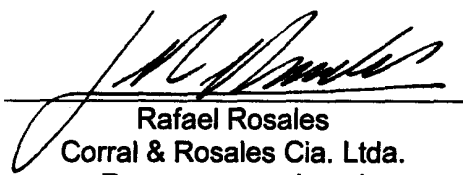
  
Ana Lucía Escobar  
TMF Ecuador Cía. Ltda.

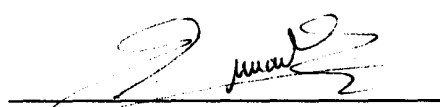
**BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                                                                                               | <u>Capital<br/>asignado</u> | <u>Reserva<br/>de capital</u> | <u>Pérdidas<br/>acumuladas</u> | <u>Total</u>       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006                                                                            | 2,400                       | 162,854                       | (1,947,552)                    | (1,782,298)        |
| Resolución de la Junta de Directores del<br>2 de febrero del 2007:<br>Contribución para absorción de pérdidas | -                           | -                             | 1,947,552                      | 1,947,552          |
| Pérdida neta del año                                                                                          | <u>-</u>                    | <u>-</u>                      | <u>(1,353,918)</u>             | <u>(1,353,918)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007                                                                            | 2,400                       | 162,854                       | (1,353,918)                    | (1,188,664)        |
| Resolución de la Junta de Directores del<br>8 de abril del 2008:<br>Contribución para absorción de pérdidas   | -                           | -                             | 1,353,918                      | 1,353,918          |
| Pérdida neta del año                                                                                          | <u>-</u>                    | <u>-</u>                      | <u>(83,070)</u>                | <u>(83,070)</u>    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008                                                                            | <u>2,400</u>                | <u>162,854</u>                | <u>(83,070)</u>                | <u>82,184</u>      |

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Rafael Rosales  
Corral & Rosales Cia. Ltda.  
Representante Legal

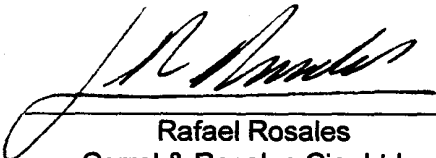
  
Ana Lucía Escobar  
TMF Ecuador Cía. Ltda.

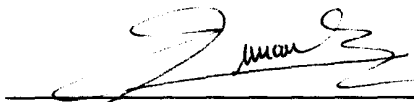
**BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                                                                       | Referencia<br>a Notas | 2008        | 2007        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                             |                       |             |             |
| Pérdida neta del año                                                                  |                       | (83,070)    | (1,353,918) |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento en efectivo: |                       |             |             |
| Depreciación                                                                          | 5                     | 7,034       | 53,296      |
| Provisión para cuentas incobrables                                                    |                       | (4,111)     | -           |
|                                                                                       |                       | (80,147)    | (1,300,622) |
| Cambios en activos y pasivos:                                                         |                       |             |             |
| Documentos y cuentas por cobrar                                                       |                       | 226,928     | (74,899)    |
| Inventarios                                                                           |                       | 28          | 551,667     |
| Gastos pagados por anticipado                                                         |                       | 11,700      | 97,963      |
| Otros activos e impuestos por cobrar, largo plazo                                     |                       | 27,406      | 98,174      |
| Cuentas por pagar                                                                     |                       | (104,858)   | (111,567)   |
| Pasivos acumulados                                                                    |                       | (21,507)    | (34,882)    |
| Fondos netos provistos por (utilizados en) las actividades de operación               |                       | 59,550      | (774,166)   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                             |                       |             |             |
| Adiciones (bajas) de activo fijo, neto                                                | 5                     | (2,863)     | 66,780      |
| Fondos netos utilizados en (providos por) las actividades de inversión                |                       | (2,863)     | 66,780      |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                        |                       |             |             |
| Disminución, neta de pasivo a largo plazo                                             | 6                     | (1,353,918) | (1,237,552) |
| Contribución de Casa Matriz para absorción de pérdidas                                |                       | 1,353,918   | 1,947,552   |
| Fondos netos provistos por las actividades de financiamiento                          |                       | -           | 710,000     |
| Aumento neto de efectivo                                                              |                       | 56,687      | 2,614       |
| Efectivo al principio del año                                                         |                       | 88,029      | 85,415      |
| Efectivo al final del año                                                             |                       | 144,716     | 88,029      |

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

  
Rafael Rosales  
Corral & Rosales Cia. Ltda.  
Representante Legal

  
Ana Lucía Escobar  
TMF Ecuador Cía. Ltda.

**BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA)  
LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

El 3 de febrero de 1995 comenzó a operar en el Ecuador la Sucursal de la Compañía extranjera Internacional Tobacco (Overseas) Limited; con fecha 21 de noviembre de 1997 la Superintendencia de Compañías autorizó mediante Resolución No. 97.1.1.1.2891 el cambio de denominación de la Sucursal a British American Tobacco (South America) Limited, el cual, fue inscrito en el Registro Mercantil el 3 de mayo de 1998. La Casa Matriz de la Sucursal está domiciliada en Inglaterra.

La Sucursal fue constituida para adquirir, comercializar, publicar y promocionar cigarrillos, tabacos en cualquier forma, y otros artículos para fumadores. Tal como se muestra en la Nota 6 a los estados financieros, la Sucursal comercializó hasta junio del 2007 productos provistos por empresas relacionadas del mismo grupo económico en el exterior, bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. Por lo tanto, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependían sustancialmente de los acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Durante los últimos años, debido a una agresiva competencia y a modificaciones tributarias que afectaron la competitividad de sus productos, la Sucursal no logró cubrir sus costos y gastos operativos y experimentó una disminución sostenida de sus ventas lo que además le obligó a restringir sustancialmente sus inversiones en publicidad, marketing y costos de distribución de productos. Por ello, la Administración de la Sucursal, a partir de junio del 2007, decidió suspender indefinidamente la comercialización directa de sus productos y entregó la misma a una distribuidora local (no relacionada), ver Nota 4. Adicionalmente, liquidó sus bienes (inventarios y activos fijos) generando una utilidad por aproximadamente: US\$29,410 (2007: US\$21,000) y liquidó en el año 2007 al personal de la Sucursal en el país con un costo aproximado de US\$218,000.

Al 31 de diciembre del 2008 la Sucursal muestra pérdidas del año y pérdidas acumuladas por US\$83,070 (2007: US\$1,353,918), monto que en el año 2007, excedía el máximo permitido por las disposiciones legales vigentes y colocaba a la Sucursal en causal de disolución; por dicho motivo, con fechas 8 de abril del 2008, 2 de febrero del 2008, 31 de enero del 2007 y 21 de febrero del 2005, Casa Matriz absorbió el monto total de las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre del 2007, 2006, 2005 y 2004 por US\$1,353,918, US\$1,947,552, US\$1,311,090 y US\$1,540,602, respectivamente, mediante la compensación de los créditos registrados en el pasivo a largo plazo a favor de Casa Matriz. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal no ha definido sus planes en el futuro y no ha decidido ni documentado formalmente aún, si

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

reiniciará sus operaciones o si, por el contrario liquidará sus activos, cancelará sus pasivos y liquidará la operación; no obstante, ha elaborado los estados financieros de la Sucursal con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, si la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC") y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Efectivo -**

Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

### **c) Documentos y cuentas por cobrar, clientes -**

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. La Sucursal constituyó una provisión para cuentas dudosas con cargo a los resultados del 2009 por US\$186,700.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**d) Activo fijo -**

En el año 2007 se mostraba al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargaba de las cuentas correspondientes cuando se producía la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registraba cuando se causaba. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargaban a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 debido a que la Sucursal no mantiene empleados en relación de dependencia no se efectuó provisión por este concepto.

**f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2008 la Sucursal registró dicha provisión a la tasa del 25%.

**g) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión monetaria" y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas "Capital asignado" y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Esta cuenta podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Sucursal.

## NOTA 3 - IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Composición:

|                                                       | 2008              |                  | 2007              |                  |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                       | <u>Por cobrar</u> | <u>Por pagar</u> | <u>Por cobrar</u> | <u>Por pagar</u> |
| Impuesto al valor agregado (IVA)                      | -                 | -                | -                 | 7,956            |
| Retenciones en la fuente                              | 12,909            | -                | 66,231            | 1,092            |
| Impuesto a la Renta (2)                               | -                 | 14,428           | -                 | -                |
| Otros (3)                                             | -                 | -                | -                 | 26,887           |
| Total                                                 | <u>12,909</u>     | <u>14,428</u>    | <u>66,231</u>     | <u>35,935</u>    |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) -<br>Largo plazo (1) | <u>676,089</u>    | <u>-</u>         | <u>695,370</u>    | <u>-</u>         |

- (1) Corresponde a créditos tributarios del Impuesto al valor agregado ("IVA") originados principalmente en años anteriores. Los débitos tributarios generados por la Sucursal a través de las ventas de sus productos, han sido insuficientes para permitir el recupero de los referidos créditos, los cuales, solo podrán recuperarse en la medida en que las ventas futuras generen débitos tributarios por montos que excedan los créditos acumulados al cierre del ejercicio. En diciembre del 2009, debido a que dicho recupero no se efectuó, la Administración de la Sucursal provisionó el total del monto en referencia, con cargo a los resultados del ejercicio 2009. La Administración de la Sucursal ha clasificado en al cierre del 2008 en el largo plazo dicha cuenta por cobrar ya que su recuperación no tiene plazo definido.
- (2) Corresponde a la provisión de Impuesto a la renta del año 2008 cuyo pago será compensado con los saldos de créditos tributarios de retenciones en la fuente.
- (3) Corresponde principalmente al Impuesto a los consumos especiales generado por las importaciones de inventarios del año 2007.

#### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2008 por US\$272,937 (2007: US\$ 421,618) corresponde a cuentas por cobrar originadas en la venta de mercadería a su único cliente Distribuidora de la Sierra Disierra Cía. Ltda.; adicionalmente, en el año 2008 el referido saldo incluye US\$61,600 de servicios de asesoría prestados a dicho cliente. A la fecha de preparación de los estados financieros la Sucursal únicamente ha podido recuperar US\$86,237 de dicha cuenta por cobrar, en tal sentido, en el año 2009 constituyó una provisión para cuentas dudosas por aproximadamente US\$186,700 con cargo a los resultados de dicho año.

#### NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre comprende:

|                        | <u>2008</u>     | <u>2007 (1)</u>  | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------|
| Vehículos (2)          | <u>20,973</u>   | <u>142,391</u>   | 20%                               |
|                        | 20,973          | 142,391          |                                   |
| Menos:                 |                 |                  |                                   |
| Depreciación acumulada | <u>(20,973)</u> | <u>(138,220)</u> |                                   |
|                        | <u>-</u>        | <u>4,171</u>     |                                   |

- (1) Como resultado del proceso de suspensión de la comercialización directa de productos, la Administración de la Sucursal decidió durante el año 2008, vender y/o dar de baja instalaciones, bienes muebles, equipo de cómputo y vehículos.
- (2) La flota de vehículos fue vendida a Distribuidora de la Sierra Disierra Cía. Ltda. Ver Notas 1 y 4.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

|                          | <u>2008</u>    | <u>2007</u>     |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero      | 4,171          | 124,247         |
| Adiciones (bajas), netas | 2,863          | (66,780)        |
| Depreciación del año     | <u>(7,034)</u> | <u>(53,296)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>-</u>       | <u>4,171</u>    |

#### NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 con sus relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y/o con participación accionaria significativa.

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

|                                                         | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Préstamos recibidos</u>                              |                  |                  |
| British American Tobacco (South America) Limited (1)    | <u>-</u>         | <u>710,000</u>   |
| <u>Absorción de pérdidas acumuladas</u>                 |                  |                  |
| British American Tobacco (South America) Limited (2)    | <u>1,353,918</u> | <u>1,947,552</u> |
| <u>Compra de inventarios</u>                            |                  |                  |
| Compañía Chilena de Tabacos S.A. - Chiletabacos (3)     | -                | 88,754           |
| Nobleza Picardo S. A. I. C.Y.F. (3)                     | 7,864            | 46,503           |
| C.A. Compañía Cigarrera Bigott, sucs. (Venezuela) (4)   | <u>17,578</u>    | <u>-</u>         |
|                                                         | <u>25,442</u>    | <u>557,048</u>   |
| <u>Gastos cargados a la Sucursal</u>                    |                  |                  |
| Compañía Chilena de Tabacos S.A. - Chiletabacos         | -                | 6,682            |
| British American Tobacco (South America) Limited - Perú | <u>55</u>        | <u>672</u>       |
|                                                         | <u>55</u>        | <u>7,354</u>     |
|                                                         | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
| <u>Gastos generales y administrativos (4)</u>           |                  |                  |
| Compañía Chilena de Tabacos S.A. - Chiletabacos         | 22               | -                |
| British American Tobacco (South America) Limited - Perú | (180)            | -                |
| Nobleza Picardo S. A. I. C.Y.F.                         | 9,040            | -                |
| British American Racing GP Ltd.                         | <u>7,492</u>     | <u>-</u>         |
|                                                         | <u>16,374</u>    | <u>-</u>         |

- (1) Corresponde a préstamos que no generan intereses y no tienen plazo de pago definido. Ver adicionalmente literal (2) siguiente.
- (2) Corresponde a aportes para absorción de pérdidas acumuladas. Ver estado de cambios en el patrimonio y Nota 1.
- (3) Corresponde principalmente a compras de inventario de producto terminado y material de publicidad.
- (4) La Compañía completó al 31 de diciembre del 2008 análisis detallados de sus registros contables, lo cual le permitió identificar y contabilizar varios ajustes relacionados con saldos por pagar a compañías relacionadas, los cuales, en su totalidad, corresponden a

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

asuntos y condiciones originadas en años anteriores y que fueron cargados a los resultados del año 2008.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascienden a:

|                                                         | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuenta por pagar</u>                                 |                  |                  |
| Compañía Chilena de Tabacos S.A.- Chiletabacos          | -                | 40,732           |
| Nobleza Picardo S. A. I. C.Y.F.                         | -                | 18,634           |
| British American Tobacco (South America) Limited - Perú | -                | 19,919           |
| British American Tobacco (South America) Limited        | -                | 24,544           |
|                                                         | <u>-</u>         | <u>103,829</u>   |
| <u>Pasivo largo plazo</u>                               |                  |                  |
| British American Tobacco (South America) Limited (5)    | <u>1,082,636</u> | <u>2,436,554</u> |

- (5) Corresponde al saldo de los préstamos otorgados por Casa Matriz. No genera interés y no tiene plazo definido de pago. Ver Nota 1.

**NOTA 7 - CAPITAL ASIGNADO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital asignado de la Sucursal está representado por 2,400 acciones ordinarias de valor nominal US\$1. Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías o sucursales presenten información de los accionistas extranjeros de las mismas, con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

Los años 2007 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Cambios en la legislación -**

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes

## **NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de Impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios y vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

## **NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES**

En adición a las provisiones realizadas para cubrir activos de dudosa recuperación con cargo a los resultados del 2009 detalladas en las Notas 3 y 4, entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de noviembre del 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Sucursal pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.