

Informe de los auditores independientes

A **British American Tobacco (South America) Limited:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador** (una sucursal de British American Tobacco (South America) Limited de Londres) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 14, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sucursal mantiene Crédito Tributario de Impuesto al Valor al Agregado (IVA) por 617,394 y 479,899 respectivamente, el cual no ha podido ser compensado con IVA por pagar. La recuperación final del IVA crédito tributario dependerá de la generación futura de ingresos gravados con IVA para poder utilizar dicho crédito tributario. De acuerdo con la gerencia de la Sucursal, se producirán ingresos suficientes para recuperar el IVA crédito tributario en 4 años a partir del año 2004, sin embargo a la fecha esta situación es incierta. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como negocio en marcha. Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Sucursal ha sufrido pérdidas netas recurrentes, tiene una inversión deficitaria y un capital de trabajo negativo, que podrían afectar su continuidad de negocio. La Casa Matriz absorbió pérdidas de años anteriores (Véase Nota 9) y de acuerdo con la Gerencia continuará apoyando

Informe de los auditores independientes (continuación)

financieramente a la Sucursal, hasta que pueda cubrir sus costos y gastos. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.



RNAE No. 462



Milton Vásquez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
29 de enero de 2004

British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		55,821	468,754
Cuentas por cobrar	3	843,040	815,009
Inventarios	4	337,944	250,936
Gastos pagados por anticipado		208,127	106,398
Total activo corriente		<u>1,444,932</u>	<u>1,641,097</u>
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5	370,238	330,975
Otros activos		9,664	9,105
Total activo		<u>1,824,834</u>	<u>1,981,177</u>
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	183,279	225,169
Compañías relacionadas	7	3,866,448	4,400,060
Pasivos acumulados		38,526	39,773
Total pasivo corriente		<u>4,088,253</u>	<u>4,665,002</u>
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado		2,400	2,400
Reserva de capital	8	162,854	162,854
Déficit acumulado		(2,428,673)	(2,849,079)
Total inversión de la casa matriz		<u>(2,263,419)</u>	<u>(2,683,825)</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz		<u>1,824,834</u>	<u>1,981,177</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas		2,136,891	2,216,076
Costo de ventas		<u>(1,475,886)</u>	<u>(1,787,343)</u>
Utilidad bruta		661,005	428,733
Gastos de operación:			
Ventas	10	(2,588,869)	(2,724,151)
Administración	11	<u>(500,809)</u>	<u>(553,661)</u>
Pérdida neta		<u>(2,428,673)</u>	<u>(2,849,079)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asig- nado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2,400	162,854	(3,545,907)	(3,380,653)
Más (menos):				
Absorción de pérdidas con capitalización de pasivos (Véase Nota 9)	-	-	3,545,907	3,545,907
Pérdida neta	-	-	(2,849,079)	(2,849,079)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>2,400</u>	<u>162,854</u>	<u>(2,849,079)</u>	<u>(2,683,825)</u>
Más (menos):				
Absorción de pérdidas con capitalización de pasivos (Véase Nota 9)	-	-	2,849,079	2,849,079
Pérdida neta	-	-	(2,428,673)	(2,428,673)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>2,400</u>	<u>162,854</u>	<u>(2,428,673)</u>	<u>(2,263,419)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(2,428,673)	(2,849,079)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	150,789	131,984
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(28,031)	(182,425)
(Aumento) disminución en inventarios	(87,008)	458,721
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(101,729)	(57,622)
(Aumento) disminución en otros activos	(559)	14,721
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(41,890)	149,529
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(34,533)	150,340
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(1,247)	8,264
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(2,572,881)</u>	<u>(2,175,567)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo	(190,052)	(86,821)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos de casa matriz	2,350,000	2,630,000
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(412,933)</u>	<u>367,612</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>468,754</u>	<u>101,142</u>
Saldo al final del año	<u>55,821</u>	<u>468,754</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

British American Tobacco (South America) Limited - Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Sucursal es la compra y venta, publicidad y promoción de tabaco, cigarrillos y artículos utilizados por fumadores.

La oficina principal de la Sucursal se encuentra ubicada en Isabel La Católica 1479 y Orellana, Quito. El número promedio de empleados fue de 40 en el año 2003 (48 en el 2002).

La Sucursal ha sufrido pérdidas netas recurrentes en el 2003 y 2002 (2,428,673 y 2,849,079, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2003, el déficit acumulado ascendía a 2,428,673 y a esa misma fecha tenía un capital de trabajo e inversión negativos de 2,643,321 y 2,263,419 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2002, el déficit acumulado ascendía a 2,849,079 y a esa misma fecha tenía un capital de trabajo e inversión negativos de 3,023,905 y 2,683,825, respectivamente. La casa matriz absorbió pérdidas de años anteriores (Véase Nota 9) y según comentarios de la gerencia continuará apoyando financieramente a la Sucursal, hasta que pueda cubrir sus costos y gastos. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos, que pudiera requerirse si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha.

De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital asignado y el total de las reservas, la Sucursal se pondrá necesariamente en liquidación, si la casa matriz no procede a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Sucursal. De acuerdo con la Gerencia, la Casa Matriz al igual que el año anterior absorberá la pérdida del año 2003.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto

Notas a los estados financieros (continuación)

final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por el Directorio que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a partir de enero de 2003 entró en vigencia la norma relacionada con la consolidación de los estados financieros. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas dudosas.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio que no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

(c) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Instalaciones, mobiliario y equipo están registrados a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurrir. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

(e) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	158,734	177,971
Impuesto al valor agregado (Véase Nota 14)	617,394	479,899
Retenciones en la fuente	35,424	24,147
Anticipos a proveedores	7,863	70,225
Otras	25,675	65,897
	<u>845,090</u>	<u>818,139</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>2,050</u>	<u>3,130</u>
	<u>843,040</u>	<u>815,009</u>

Durante el año 2002, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	3,130	-
Más (menos)-		
Provisión	10,278	14,291
Bajas	<u>(11,358)</u>	<u>(11,161)</u>
Saldo al final	<u>2,050</u>	<u>3,130</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados	306,915	128,733
En tránsito	31,029	122,203
	<u>337,944</u>	<u>250,936</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones	113,429	100,831	20%
Equipos de oficina	22,397	21,515	10%
Muebles y enseres	21,536	20,766	10%
Equipos de computación	182,609	177,113	20% y 33%
Vehículos	442,461	335,510	20%
	<u>782,432</u>	<u>655,735</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>412,194</u>	<u>324,760</u>	
	<u>370,238</u>	<u>330,975</u>	

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio	330,975	376,138
Más (menos):		
Adiciones, netas	190,052	86,821
Depreciación	<u>(150,789)</u>	<u>(131,984)</u>
Saldo al final	<u>370,238</u>	<u>330,975</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	150,940	219,409
Retenciones en la fuente	8,298	5,675
Otras	24,041	85
	<u>183,279</u>	<u>225,169</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los saldos por pagar a compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Pagar (cobrar)</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Casa matriz:		
British American Tobacco (South America) Limited (*)	3,674,471	4,173,550
Compañías relacionadas:		
C. A. Compañía Cigarrera Bigott, Sucs. (Venezuela)	-	210,881
Chiletabacos	164,383	
British American Tobacco (South America) Limited – Perú	27,835	15,629
British American Tobacco (South America) Limited – Uruguay	154	-
British American Tobacco (South America) Limited – Paraguay	(395)	-
	<u>3,866,448</u>	<u>4,400,060</u>

(*) Incluye préstamos recibidos de la casa matriz que no generan intereses.

Durante los años 2003 y 2002, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamos (*)	2,350,000	4,390,000
Absorción de pérdidas (Véase Nota 9)	2,849,079	3,545,907
Compra de productos terminados	479,027	572,108
Publicidad	79,743	227,413
Investigación de mercado	7,150	21,153

(*) No generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital asignado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a la casa matriz en caso de liquidación.

9. Absorción de pérdidas

En noviembre de 2003 y noviembre de 2002, la casa matriz absorbió las pérdidas acumuladas de la Sucursal, a través de la capitalización de pasivos por 2,849,079 y 3,545,907, respectivamente.

10. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Publicidad	1,162,313	1,343,296
Sueldos y beneficios	705,202	461,473
Baja de inventarios	20,270	350,154
Gastos de representación	102,052	126,812
Gastos de investigación	84,342	90,075
Depreciaciones	85,693	63,422
Gastos de vehículos	76,484	58,746
Gastos de viaje	42,787	50,164
Otros	309,726	180,009
	<u>2,588,869</u>	<u>2,724,151</u>

11. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos y beneficios	141,210	205,957
Gastos de representación	7,412	4,600
Honorarios	82,762	70,708
Depreciación	65,096	68,562
Gastos de viaje	46,058	39,900
Informáticos	59,690	49,723
Otros	98,581	114,211
	<u>500,809</u>	<u>553,661</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde la fecha que la Superintendencia de Compañías la autorizó a operar en el país (enero de 1996).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Sucursal, fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida contable	(2,428,673)	(2,849,079)
Más- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	<u>99,740</u>	<u>-</u>
Pérdida fiscal	<u>(2,328,933) (*)</u>	<u>(2,849,079) (*)</u>

(*) Pérdidas a ser consideradas para amortización en ejercicios futuros.

(d) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(e) Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

13. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sucursal no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sucursal no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Sucursal tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

14. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la compañía mantiene saldos de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado por 617,394 y 479,899 respectivamente registrados en el balance general adjunto (Véase Nota 3), el cual no ha podido ser compensado. La recuperación final del IVA crédito tributario dependerá de la generación futura de ingresos gravados con IVA para poder utilizar dicho crédito tributario. De acuerdo con la gerencia de la Sucursal, se producirán ingresos suficientes para recuperar el IVA crédito

Notas a los estados financieros (continuación)

tributario en 4 años a partir del año 2004, sin embargo a la fecha esta situación es incierta.

15. Reclasificación de cifras del 2002

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2002, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del 2003.