

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

1. OPERACIONES

Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A. fue constituida con el objetivo de producir y comercializar cigarrillos en el mercado local. En años anteriores, la Administración de la Compañía tomó la decisión de continuar sus operaciones a través de las compañías relacionadas Tabacalera Andina S.A. (TANASA) e Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) con las cuales suscribió contratos de manufactura y servicios de asistencia técnica, respectivamente; por lo cual la Compañía no cuenta con fuerza laboral.

En mayo del 2008, la Compañía transfirió a Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A (ITABSA) su marca de cigarrillos Full Speed. Desde entonces, la Compañía no ha realizado operaciones productivas y sus actividades se encuentran limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones tributarias y regulatorias. Para ello, el 1 de enero del 2010 y el 16 de Junio del 2008, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de sus inmuebles con Tabacalera Andina S.A. (TANASA) y Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y un convenio de préstamo con Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), respectivamente.

Como se explica en la Nota 11 a los estados financieros, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con las empresas pertenecientes al Grupo Philip Morris International.

Al 31 de diciembre del 2011, el accionista principal de la Compañía es Philip Morris Participations B.V., entidad controladora.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2012 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico, en cumplimiento de las NIIF.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)**

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

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía es una entidad de propósito específico cuyo objetivo se describe en la Nota 1, por lo cual los estados financieros adjuntos, que se preparan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de la Controladora Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA).

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 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de 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 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”, cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos corrientes.

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 y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es 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: Posterior a su reconocimiento inicial 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 cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, 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”.
 - (i) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por montos adeudados por el arrendamiento de inmuebles en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, pues se esperaban liquidar en el corto plazo. Dichas cuentas por cobrar se encuentran deterioradas. Ver Nota 2.4.3 siguiente.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial 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 a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales mantenidas con compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
 - (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
 - (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por valores por pagar por el arrendamiento de inmuebles en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

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 las mismas no serán capaces de cobrar todos los importes que se les 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

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 2011 y 2010 se requirió el registro de provisiones por deterioro de otras cuentas por cobrar por US\$20,609 y US\$21,355, respectivamente (ver Nota 8).

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 Propiedades

Las propiedades se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición 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 otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los edificios es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de 30 años. Considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que los edificios serán comercializados al término de su vida útil. Las estimaciones de vida útil y valor residual de los edificios son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, 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 del activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades)

Los activos sujetos a depreciación 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, no podrían recuperarse a su valor en libros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) 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 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta. Ver Nota 12.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto 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 temporarias.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.8 Reconocimiento de ingresos

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el alquiler de inmuebles, en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA.

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 considerando el grado de terminación de la prestación al final del periodo sobre el que se informa. Los ingresos procedentes del alquiler de inmuebles se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

2.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.10 Resultados acumulados - Ajustes por aplicación inicial de “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados por aplicación de NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

- **Propiedades:** La determinación de la vida útil y valor residual de los edificios se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.5.
- **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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el 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 crédito y riesgo de liquidez.

(a) *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.

(b) *Riesgo de liquidez*

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y equivalentes de efectivo y acceso inmediato a recursos.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

(c) *Riesgo de capitalización*

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	43,488	-	44,024	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	220,000	6,362	345,000
Otras cuentas por cobrar	169,536	-	187,273	-
Total activos financieros	<u>213,024</u>	<u>220,000</u>	<u>237,659</u>	<u>345,000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	1,163	-	187	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,628	-	-	-
Otras cuentas por pagar	60,526	-	62,080	-
Total pasivos financieros	<u>73,317</u>	<u>-</u>	<u>62,267</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios profesionales	132,186	18,028
Servicios de administración (Nota 11)	65,674	64,959
Depreciación (Nota 9)	8,467	8,467
Otros	15,384	22,231
	<u>221,711</u>	<u>113,685</u>

7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	(20,609)	-
Impuestos municipales y contribuciones	(7,620)	-
Otros ingresos	<u>2,465</u>	<u>210</u>
	<u>(25,764)</u>	<u>210</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado (IVA)	55,518	61,046
Arriendos por cobrar	102,304	102,304
Otros	<u>32,323</u>	<u>45,278</u>
	190,145	208,628
Provisión por deterioro	<u>(20,609)</u>	<u>(21,355)</u>
	<u>169,536</u>	<u>187,273</u>

9. PROPIEDADES

Las propiedades se presentan a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2010			
Costo histórico	915,000	635,000	1,550,000
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>915,000</u>	<u>635,000</u>	<u>1,550,000</u>
Movimiento 2010			
Depreciación	-	(8,467)	(8,467)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>915,000</u>	<u>626,533</u>	<u>1,541,533</u>
Al 31 de diciembre del 2010			
Costo histórico	915,000	635,000	1,550,000
Depreciación acumulada	-	(8,467)	(8,467)
Valor en libros	<u>915,000</u>	<u>626,533</u>	<u>1,541,533</u>
Movimiento 2011			
Depreciación	-	(8,467)	(8,467)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>915,000</u>	<u>618,066</u>	<u>1,533,066</u>
Al 31 de diciembre del 2011			
Costo histórico	915,000	635,000	1,550,000
Depreciación acumulada	-	(16,934)	(16,934)
Valor en libros	<u>915,000</u>	<u>618,066</u>	<u>1,533,066</u>

10. IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de los movimientos durante los años 2011 y 2010 de los impuestos y otras cuentas por pagar:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2011</u>				
Impuestos por pagar (1)	45,094	10,737	45,007	10,824
Otras cuentas por pagar	62,080	330	1,884	60,526
<u>2010</u>				
Impuestos por pagar (1)	10,462	50,449	15,817	45,094
Otras cuentas por pagar	568,789	132,853	639,562	62,080

(1) Incluye retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a la renta corriente de la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
 (expresados en dólares americanos)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y Tabacalera Andina S.A. (TANASA):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de administración (Nota 6)	65,674	64,959
Arriendos	240,000	240,000
Préstamos otorgados	230,000	661,174
Cobros de préstamos otorgados	355,000	580,000
Ingresos financieros	19,346	61,821

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar - corrientes</u>		
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A (ITABSA)	<u>-</u>	<u>6,362</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corrientes</u>		
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A (ITABSA)	<u>220,000</u>	<u>345,000</u>
<u>Cuentas por pagar - corrientes</u>		
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A (ITABSA)	<u>11,628</u>	<u>-</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	4,412	46,366
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(1,231)	(259)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (3)	<u>(45,420)</u>	<u>-</u>
	<u>(46,651)</u>	<u>(259)</u>
	<u>(42,239)</u>	<u>46,107</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente en las diferencias entre el costo de las propiedades para fines tributarios e incluido en los estados financieros.

(3) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	8,824	185,361
Más - Gastos no deducibles	<u>6,303</u>	<u>104</u>
Base tributaria	15,127	185,465
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>3,630</u>	<u>46,366</u>

Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta -

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.7, ascendía a US\$4,412, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$782. Considerando que no va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluyó en el Estado de resultados integrales como Impuesto a la renta causado el monto de US\$4,412 (anticipo mínimo).

Situación fiscal -

Los años 2008 al 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Autoridad tributaria.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Debido a que la Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas que sean superiores al monto arriba descrito, a la fecha de emisión de este informe, la Compañía no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado, el 24 de noviembre de 2011 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	331,975	378,144
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>1,450</u>	<u>1,932</u>
	<u><u>333,425</u></u>	<u><u>380,076</u></u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2010	380,335
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(259)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	380,076
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(46,651)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>333,425</u></u>

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

	Tasa vigente		Por los años	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos			<u>8,824</u>	<u>185,361</u>
Impuesto	24%	25%	2,118	46,340
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			<u>1,513</u>	<u>26</u>
Gasto por impuestos			<u><u>3,630</u></u>	<u><u>46,366</u></u>

13. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 33,600 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010 (expresados en dólares americanos)

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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.

De capital -

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Durante el 2011, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en la Resolución No. 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 al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de capital 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 Compañía.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados por 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 por aplicación inicial de 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.

15. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se ha efectuado la declaración y pago de dividendos por US\$139,294 sobre utilidades a accionistas de la Compañía, con previa aprobación de la Junta General de Accionistas. La referida declaración de dividendos corresponde a US\$4.15 por acción.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES AÑO 2011-2010
(expresados en dólares americanos)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene dividendos pendientes de pago de años anteriores a accionistas minoritarios por US\$9,273 y US\$8,960, respectivamente.

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *

JUAN CARLOS LASALA
GERENTE GENERAL

JANNETH PAZ
CONTADORA GENERAL