

## **FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y 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. El 1 de enero del 2010, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de su inmueble denominado "la Atarazana" ubicado en la ciudad de Guayaquil con Tabacalera Andina S.A. (TANASA) y Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA).

Como se explica en la Nota 8, en junio del 2013 la Compañía vendió el inmueble antes mencionado. Por tal motivo, a partir de dicha fecha, las actividades de la Compañía se encontraron limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones tributarias y regulatorias.

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

##### **1.2 Cierre de operaciones y disolución**

Mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de agosto de 2014, se resolvió que la Compañía sea disuelta voluntaria y anticipadamente, liquidada y finalmente cancelada su inscripción en el Registro Mercantil, de acuerdo con el Trámite Abreviado de Disolución Voluntaria, Liquidación y Solicitud de Cancelación, establecido en el vigente Reglamento sobre Inactividad, Disolución, Liquidación, Reactivación y Cancelación de las Compañías, emitida por la Superintendencia de Compañías.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra a la espera de la aprobación correspondiente por parte de la Superintendencia de Compañías, para continuar con el proceso de liquidación mencionado anteriormente.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de febrero del 2015 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

---

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

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

##### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

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 de valor de realización.

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 estructurada 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).

##### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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**

Incluye los 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

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

---

la fecha de su reconocimiento inicial.

Durante el año 2013 la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 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 el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior -**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía mantuvo cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por operaciones de financiamiento. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) Ingresos financieros”.

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

---

#### (b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía mantuvo cuentas por pagar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. 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.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento.

Las propiedades de inversión 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.

El terreno no se deprecia. La depreciación del edificio es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de 30 años y considera un valor residual debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades de inversión al término de su vida útil. La estimación de vida útil y valor residual de las propiedades de inversión es revisada y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, 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.

## **FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

---

#### **2.6 Deterioro de activos no financieros (Propiedades de inversión)**

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.

#### **2.7 Arrendamiento de propiedades de inversión**

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía, todos los riesgos y beneficios relacionados con el edificio y terreno que se encontraban entregados en arrendamiento, son retenidos por la Compañía, por lo que esta operación se clasificó como arrendamiento operativo.

Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del edificio, fueron reconocidos en los resultados del ejercicio. La depreciación del edificio entregado en arrendamiento, se calculó en base a lo descrito en la Nota 2.5.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

##### **2.8.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

## **FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

---

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía determinó como Impuesto a la renta corriente definitivo el valor correspondiente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

#### **2.8.2 Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El 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 temporales.

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

#### **2.9 Distribución de dividendos**

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

#### **2.10 Reconocimiento de ingresos**

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

Los ingresos se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento y, cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y cuando se han presentado los servicios de arrendamiento.

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

#### 2.11 Cambios en políticas

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

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

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

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

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedades de inversión: La estimación de vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (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 se revertirán en el futuro (Nota 2.8.2).

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero y operativo; además, se encamina a que las actividades que representan riesgos financieros y operativos para 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 y operativos en coordinación estrecha con todas las unidades 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, riesgo de liquidez, riesgo de capitalización y riesgo de continuidad de negocios.

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	<u>1,497,610</u>	<u>2,312,581</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>1,497,610</u></u>	<u><u>2,312,581</u></u>

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

---

#### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

#### 5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes corresponde a AAA.

#### 6. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION POR NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales	-	14,869
Servicios de administración (Nota 9)	-	86,791
Depreciación (Nota 8)	-	3,384
Otros	-	6,964
	<u>-</u>	<u>112,008</u>

#### 7. OTROS EGRESOS NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión por deterioro de Activos financieros	-	29,133
Impuestos municipales y contribuciones	-	11,318
Bajas de Crédito tributario	-	94,296
Otros	-	568
	<u>-</u>	<u>135,315</u>

**FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

**8. PROPIEDADES DE INVERSION**

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>			
Costo histórico	1,130,976	425,792	1,556,768
Depreciación acumulada	-	(27,637)	(27,637)
Valor en libros	<u>1,130,976</u>	<u>398,155</u>	<u>1,529,131</u>
<b>Movimiento 2013</b>			
Bajas (1)	(1,130,976)	(425,792)	(1,556,768)
Baja depreciación (1)	-	31,021	31,021
Depreciación	-	(3,384)	(3,384)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
Costo histórico	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Mediante acta de Sesión de Directorio del 5 de marzo de 2013, se autorizó la venta del lote de terreno y la edificación denominados "La Atarazana" de propiedad de la Compañía, transacción que fue materializada el 14 de junio del 2013 con la escritura de compra-venta inmobiliaria, en la cual se vende el inmueble "La Atarazana". La Compañía recibió un anticipo de US\$1,000,000 a la firma de la escritura y un pago final de US\$1,500,000 el 19 de septiembre del 2013.

El ingreso por venta de propiedades de inversión, es como sigue:

	<u>2013</u>
Ingreso por venta del bien inmueble	2,500,000
Costo histórico del bien	(1,556,768)
Depreciación acumulada	31,021
Comisión por venta	(112,000)
	<u>862,253</u>

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

#### 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International:

	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Servicios de administración (Nota 6)</u>			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	-	54,011
Philip Morris Latin America Services	Administración común	-	32,780
<u>Ingresos por arrendos</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	60,000
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	-	40,000
<u>Préstamos recibidos</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	223,256
<u>Pagos de préstamos recibidos</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	223,256
<u>Préstamos otorgados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	2,480,191
<u>Cobros de préstamos otorgados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	2,480,191

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

**FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

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

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	15,134	13,309
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuestos por diferencias temporales	-	(39,149)
	<u>15,134</u> (1)	<u>(25,840)</u>

(1) Valor asumido por su compañía relacionada Industrias del Tabaco, Bebidas Alimentos S.A. ITABSA, por lo que no se presenta como parte del Estado de resultados integrales.

**10.1 Impuesto corriente**

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	(793)	777,782
Más - Gastos no deducibles	-	122,765
Menos - Ingresos exentos	-	(974,252)
Base tributaria	(793)	(73,705)
Impuesto a la renta definitivo (1)	<u>15,134</u>	<u>13,309</u>

(1) Equivalente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta del ejercicio.

**Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -**

Durante el 2014 y 2013 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendían a US\$15,134 y US\$13,309, respectivamente, montos que se presentan en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta corriente.

**Situación fiscal -**

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

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

---

#### 10.2 Impuesto a la renta diferido

La composición y movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Propiedades de inversión</u>
Impuestos diferidos	
Al 1 de enero de 2013	39,149
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(39,149)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>

#### 11. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 33,600 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$33,600.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

#### 12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### 12.1. Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dichos años no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

##### 12.2 Resultados acumulados

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

## FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

---

#### 12.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

#### 12.2 Reserva de capital

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

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de diciembre de 2013, se procedió a la absorción de pérdidas acumuladas contra la reserva de capital por un monto de US\$1,283,047.

#### 13. DIVIDENDOS PAGADOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>803,622</u>	<u>411,465</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el 2014 y 2013 por US\$803,622 y US\$411,465, corresponde a US\$23.92 y US\$12.25 por acción, respectivamente.

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

**FABRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO S.A. EN LIQUIDACIÓN**

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

---

**14. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

\* \* \*