



TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas

Tabacalera Andina S.A. (TANASA)

Quito, 26 de marzo del 2012

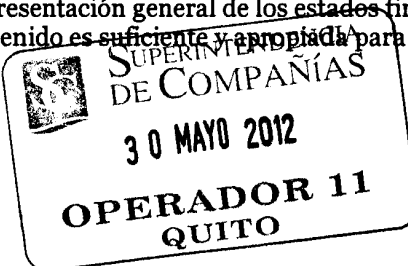
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tabacalera Andina S.A. (TANASA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja,
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Tabacalera Andina S.A. (TANASA)
Quito, 26 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

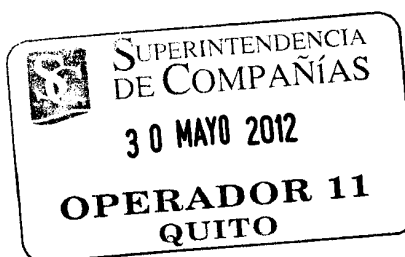
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que
- a) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Tabacalera Andina S.A. (TANASA) adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
 - b) Informamos que Tabacalera Andina S.A. (TANASA) es una entidad de propósito específico cuyo objetivo se describe en la Nota 1, por lo cual los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), que se emiten por separado.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

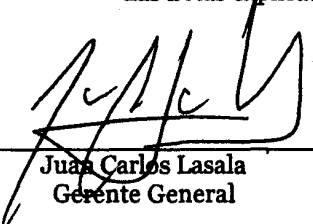


TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos corrientes				
Efectivo	10	829,709	114,286	441,445
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	9,236,509	4,890,378	5,701,982
Otras cuentas por cobrar	11	3,661,736	3,278,808	4,155,056
Activos por impuestos corrientes		844,910	803,088	1,146,731
Inventarios	12	<u>20,502,399</u>	<u>22,740,777</u>	<u>18,661,199</u>
Total activos corrientes		35,075,263	31,827,337	30,106,413
Activos no corrientes				
Activos fijos (neto)	13	25,836,131	25,337,735	24,143,234
Activos intangibles (neto)		<u>82,637</u>	<u>8,041</u>	<u>21,825</u>
Total activos no corrientes		25,918,768	25,345,776	24,165,059
Total activos		60,994,031	57,173,113	54,271,472

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


Juan Carlos Lasala
Gerente General

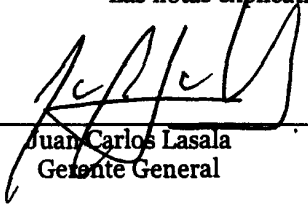

Janneth Paz
Contadora

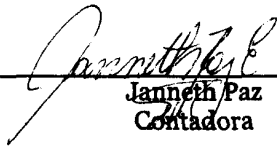
TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Pasivos corrientes				
Préstamos		99,998	38,238	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	4,863,054	4,948,533	3,667,444
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	18,131,079	7,320,261	11,236,336
Beneficios a los empleados	17	1,532,450	1,091,019	1,063,058
Impuestos por pagar		7,882,819	15,704,479	10,797,861
Total pasivos corrientes		32,509,400	29,102,530	26,764,699
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	17	3,013,735	2,823,695	2,344,473
Impuesto a la renta diferido	16	2,642,443	2,806,364	3,404,706
Total pasivos no corrientes		5,656,178	5,630,059	5,749,179
Total pasivos		38,165,578	34,732,589	32,513,878
Patrimonio atribuible a los accionistas				
Capital social	18	195,200	195,200	195,200
Reservas	19	97,600	97,600	97,600
Resultados acumulados	19	22,535,653	22,147,724	21,464,794
Total patrimonio		22,828,453	22,440,524	21,757,594
Total pasivos y patrimonio		60,994,031	57,173,113	54,271,472

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


Juan Carlos Lasala
Gerente General


Janneth Paz
Contadora

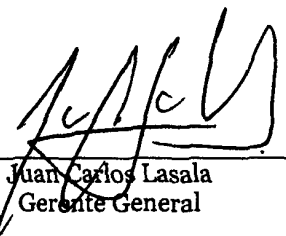
TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Años terminados al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		40,554,345	33,969,640
Costo de ventas	7	<u>(33,844,121)</u>	<u>(28,549,558)</u>
Utilidad bruta		6,710,224	5,420,082
Gastos de mercadeo	7	(627,901)	(649,587)
Gastos generales y de administración	7	(3,841,442)	(3,241,863)
Otros gastos, neto	8	<u>(493,031)</u>	<u>(395,188)</u>
Utilidad operacional		1,747,850	1,133,444
Gastos financieros, neto	9	<u>(736,428)</u>	<u>(415,633)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,011,422	717,811
Impuesto a la renta	16	<u>(357,227)</u>	<u>168,675</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>654,195</u>	<u>886,486</u>

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


Juan Carlos Lasala
Gerente General


Janneth Paz
Contadora

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010		195,200	97,600	10,692,640	10,568,598	203,556	21,757,594
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de marzo del 2010:							
Pago de dividendos	20	-	-	-	-	(203,556)	(203,556)
Utilidad neta y resultado integral del año						886,486	886,486
Transferencia del efecto por adopción NIIF 2010		-	-	-	620,220	(620,220)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		195,200	97,600	10,692,640	11,188,818	266,266	22,440,524
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 de marzo del 2011:							
Pago de dividendos	20	-	-	-	-	(266,266)	(266,266)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	654,195	654,195
Saldos al 31 de diciembre del 2011		195,200	97,600	10,692,640	11,188,818	654,195	22,828,453

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

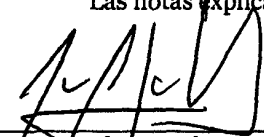

 Juan Carlos Lasala
 Gerente General

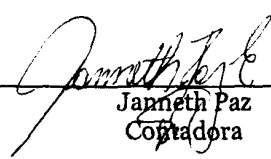

 Janneth Paz
 Contadora

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		654,895	886,486
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
✓ Depreciación	13	1,670,954	1,567,159
✓ Amortización Activos Intangibles		44,401	13,784
✓ Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	11	-	(76,937)
✓ Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	17	712,280	1,302,753
		<u>3,081,830</u>	<u>3,693,245</u>
Cambios en activos y pasivos:			
✓ Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(4,346,131)	811,604
✓ Otras cuentas por cobrar		(17,223,590)	953,385
✓ Activos por impuestos corrientes		(2,858,648)	343,643
✓ Inventarios		21,895,867	(4,079,578)
✓ Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		10,810,818	(3,916,075)
✓ Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(85,479)	128,1089
✓ Préstamos		61,760	38,238
✓ Beneficios a empleados		(80,809)	(795,570)
✓ Impuestos por pagar		(7,821,660)	4,906,618
✓ Impuesto a la renta diferido		(163,921)	(598,342)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>3,270,036</u>	<u>2,638,057</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos intangibles		(118,997)	-
✓ Adiciones de activos fijos	13	(5,332,859)	(4,440,526)
✓ Bajas de activos fijos	13	3,163,509	1,678,867
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,288,347)</u>	<u>(2,761,659)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
✓ Pago de dividendos	20	(266,266)	(203,556)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(266,266)</u>	<u>(203,556)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		715,423	(327,159)
Efectivo al inicio del año	10	114,286	441,445
Efectivo al final del año	10	<u>829,709</u>	<u>114,286</u>

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


Juan Carlos Lasala
Gerente General


Janneth Paz
Contadora

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Tabacalera Andina S.A. (TANASA) fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1973, con el objeto principal de dedicarse al desarrollo del cultivo y a la industria del tabaco, a las actividades directamente relacionadas con la fabricación de los productos del tabaco y a la comercialización de los mismos, pudiendo establecer empresas y servicios con este objeto.

Con fecha 1 de enero del 2006 la Compañía suscribió con Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) un contrato de servicios de mercadeo y promoción de sus productos.

El 1 de agosto del 2006, la Compañía firmó un contrato de manufactura con la compañía Industrias del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA). Mediante dicho contrato, TANASA fabrica y vende cigarrillos de las marcas con licenciamiento y propiedad de esta compañía quien a su vez distribuye los productos de forma exclusiva a través de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA). Por la firma de este nuevo contrato de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se constituye en el sujeto pasivo del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).

A partir de mayo del 2009 la Compañía transfirió las marcas Marlboro y Lark a su relacionada Industrias del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA).

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

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, 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 POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, 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. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas 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. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico incluyendo los terrenos, edificios, maquinaria y vehículos que forman parte del rubro "Activos fijos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.

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 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).

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:

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio del 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero del 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como a asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de Moneda extranjera

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.2.1 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes a las fechas de estas transacciones o valuación cuando estos ítems son revalorizados. Las pérdidas y ganancias por diferencias en cambio por moneda extranjera como resultado del ajuste de estas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio de fin de año sobre activos y pasivos monetarios denominados en moneda funcional son reconocidas en el estado de resultados.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros 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 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría “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 a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los documentos y 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 los préstamos, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 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

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

(b) 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 pérdidas y ganancias”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Medición posterior

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por la venta de cigarrillos y venta de tabaco. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar por venta de cigarrillos a compañías relacionadas locales se registran a su valor nominal ya que tienen plazos de recuperación en promedio de 15 días. Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas del exterior por venta de tabaco se registran al costo amortizado o cuando no existan diferencias significativas frente a dicho costo, a su valor nominal.
 - ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a anticipos entregados a agricultores y préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.
- (b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Préstamos: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago, se presentan en el rubro "Préstamos", y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".
 - ii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
 - iii) Otras cuentas por pagar: corresponden a anticipos y saldos con terceros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no se requirió el registro de provisiones por deterioro de documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas ni otras cuentas por cobrar como se muestra en la Nota 11.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se registra en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

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. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios de materia prima y tabaco incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Si bien el inventario de tabaco se espera sea utilizado en períodos que van de meses hasta tres años, es una práctica de la industria clasificar este inventario como un activo corriente, principalmente por la imposibilidad de estimar de forma confiable el inventario que va a ser utilizado después de un año. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El inventario de producto terminado se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar que incluye los costos directos e indirectos de fabricación, y otros costos. El costo se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los inventarios de repuestos incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Son considerados como inventarios de repuestos las piezas o componentes almacenados para ser utilizados en el mantenimiento de los activos fijos, excepto por aquellos que son considerados para mantenimiento permanente y que vayan a ser utilizados por períodos mayores a una año o aquellos que solo pudieran ser utilizados por uno de los elementos del activo fijo, los mismos que son clasificados como activos fijos.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de productos terminados y materiales tienen una rotación menor a 90 días, los inventarios de tabaco de 360 días y los de repuestos de 180 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras en terrenos	De 15 a 20 años
Edificios	30 años
Instalaciones	De 10 a 15 años
Maquinaria	De 3 a 16 años
Equipo de procesamiento de datos	3 años
Muebles y enseres	De 5 a 10 años
Vehículos	De 5 a 8 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos, neto".

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

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

Los activos sujetos a depreciación o no, 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

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

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 el 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 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% 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 sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

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

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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.

2.9 Beneficios a los empleados -

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Beneficios por contrato colectivo: Se provisionan y pagan de acuerdo a lo que establece el contrato colectivo y son reestimados en función de los cambios en el mismo que ocurren en general cada dos años.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 9.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

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

Al cierre del año 2011 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 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 período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la venta de mercaderías y servicios en el curso ordinario de las actividades de la compañía y está evaluada sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de cigarrillos son reconocidos sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente. El reconocimiento del ingreso por ventas de tabaco está basado en los términos de negociación para envíos internacionales, usualmente "Free on Board", y el ingreso es reconocido en el momento que las mercaderías son cargadas en el barco.

(b) Ingreso Financiero

El ingreso financiero es reconocido sobre una base diaria basada en el método del interés efectivo.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Intangibles –

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario, que son amortizadas tomando en cuenta una vida útil de 3 años.

Los costos de mantenimiento asociados a los activos intangibles son gastos, cuando se incurren.

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 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.

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.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos e intangibles se efectúan según se describe en las Notas 2.6, 2.7 y 2.13.
- 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.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Tabacalera Andina S.A. (TANASA) que tienen activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011. Por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para ciertos activos fijos (terrenos, edificios, maquinaria y vehículos) a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, considerando que su valor no difiere significativamente con su valor razonable.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio según NEC		11,251,706	11,188,996
Propiedades y equipos	(a)	75,753	14,228,344
Impuestos diferidos	(b)	598,342	(3,404,706)
Beneficios a los empleados	(c)	(1,236)	(44,894)
Costo amortizado de activos financieros	(d)	(7,291)	(17,924)
Deterioro de activos	(e)	(45,348)	(192,222)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2009			10,568,598
Efecto de las NIIF		620,220	-
Efecto de la transición al 1 de enero del 2009		10,568,598	-
Total patrimonio según NIIF		22,440,524	21,757,594

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de <u>diciembre del 2010</u>
Resultado según NEC		266,266
Propiedades y equipos	(a)	75,753
Impuestos diferidos	(b)	598,341
Beneficios a los empleados	(c)	(1,236)
Costo amortizado de activos financieros	(d)	(7,290)
Deterioro de activos	(e)	(45,348)
Efecto de la transición a las NIIF		620,220
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		886,486

(a) Propiedades y equipos

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos, edificios, maquinaria y vehículos ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable. Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se aproximaba al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial; sin embargo la Compañía recalculó la depreciación utilizando nuevas vidas útiles y valores residuales.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor razonable de edificios, terrenos y maquinaria se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$14,228,344 y un mayor cargo (US\$75,753) a resultados del 2010 por concepto de depreciación. Los US\$14,228,344 se presentan en la cuenta Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.

(b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de impuestos diferidos por US\$3,404,706 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$598,341, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los Activos Fijos, así como los ajustes por deterioro aplicados a los activos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

(c) Beneficios a los empleados

El ajuste conciliatorio corresponde a la provisión constituida por el programa de beneficios a ejecutivos, el mismo que es estimado en función del valor de las acciones de Philip Morris International y el tiempo de servicio de dicho personal en la empresa. El reconocimiento del pasivo generó una disminución en el patrimonio de US\$44,849 los mismos que se presentan en la cuenta de Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF. En el año 2010 se registraron US\$1,236 en los resultados del 2010.

(d) Costo amortizado de activos financieros

Corresponde al ajuste de los activos financieros "Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas" al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, a cada fecha del estado de situación financiera que fue recalculado en función del método mencionado. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$17,924 en la fecha de transición y un mayor cargo a resultados integrales en el 2010 por US\$7,291.

(e) Deterioro de activos

La Compañía realizó un ajuste relacionado con la obsolescencia de unos cilindros de impresión que debido a cambios en los diseños de los mismos quedan en desuso. Este efecto ocasionó una disminución en el patrimonio de US\$192,222 lo mismos que se presentan en la cuenta de Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF. En el año 2010 se registraron US\$45,438 correspondientes al deterioro de otros cilindros.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, principalmente por la compra de mercadería y servicios. La política para la administración del riesgo de tipo de cambio consiste en controlar los vencimientos de las cuentas originadas en monedas distintas a la moneda funcional y monitorear constantemente las variaciones de tipo de cambio para cancelar los saldos en moneda extranjera. Debido a que los efectos de la variación del tipo de cambio se estima que no son significativos no se considera necesario tener políticas de cobertura ni realizar análisis de sensibilidad.

(ii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente del Impuesto a los Consumos Especiales y la política del Gobierno Central para incrementar gradualmente los mismos ya que el impuesto es un componente importante del mismo. Esta circunstancia es media constantemente por el departamento financiero para determinar la estructura de precios adecuada. El riesgo de precio es elevado debido a que se prevén cambios en el mismo por política del Gobierno Central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar a agricultores, políticas de seguimiento y administración a las cosechas, los términos de financiamiento y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

tipo de riesgos. La compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de documentos y cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Casa Matriz no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución.

(c) 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. Por tanto la compañía solo tiene inversiones con plazos inferiores a 90 días y liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Préstamos	99,998		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,863,054	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,981,148	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>			
Préstamos	38,238		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,948,533	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,367,712	-	-

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiera parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Total préstamos	17,019,998	6,263,786
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	829,709	114,286
Deuda neta	16,190,289	6,149,500
Total patrimonio	22,828,453	22,440,524
Capital total	39,018,742	28,590,024
Ratio de apalancamiento	41.49%	21.51%

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo	829,709	-	114,286	-	441,445	-
Otras cuentas por cobrar	3,661,736	-	3,278,808	-	4,155,056	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,086,578	-	3,937,829	-	4,532,307	-
Total activos financieros	12,578,023	-	7,330,923	-	9,128,808	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,863,054	-	4,948,533	-	3,667,444	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,981,148	-	6,367,712	-	10,066,061	-
Total pasivos financieros	21,844,202	-	11,316,245	-	13,734,105	-

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6.3 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 y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del		1 de enero
	2011	2010	del 2010
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>			
Caja	9,000	9,000	7,407
AAA	716,998	-	124,006
AAA-	103,711	105,286	310,032
	<u>829,709</u>	<u>114,286</u>	<u>441,445</u>

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	25,479,543	-	-	25,479,543
Remuneraciones y beneficios sociales	2,990,602	58,774	19,809	3,069,185
Participación laboral	-	-	178,486	178,486
Jubilación patronal y desahucio	574,056	10,266	-	584,321
Servicios corporativos	802,879	-	3,337,421	4,140,299
Publicidad	-	72,933	-	72,933
Impuestos y contribuciones	49,779	-	-	49,779
Depreciación	1,458,504	-	436	1,458,941
Mantenimientos y reparaciones	1,136,876	25	2,939	1,139,840
Regalías	-	360,000	-	360,000
Servicios básicos	339,440	-	165	339,605
Honorarios Profesionales	128,629	-	134,911	263,540
Seguros	86,212	-	-	86,212
Viajes y movilizaciones	21,900	-	3,306	25,207
Otros costos y gastos	775,701	125,904	163,969	1,065,574
	<u>33,844,121</u>	<u>627,901</u>	<u>3,841,442</u>	<u>38,313,464</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2010

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	20,318,005	-	-	20,318,005
Remuneraciones y beneficios sociales	2,937,366	55,345	16,597	3,009,309
Participación laboral	-	-	279,752	297,752
Jubilación patronal y desahucio	1,211,284	27,432	-	1,238,716
Servicios corporativos	790,714	-	1,631,120	2,421,834
Publicidad	-	44,094	-	44,094
Impuestos y contribuciones	40,372	-	36,506	76,878
Depreciación	1,275,732	-	167,950	1,443,682
Mantenimientos y reparaciones	1,022,080	50	4,139	1,026,268
Regalías	-	408,154	-	408,154
Servicios básicos	319,260	-	-	319,260
Honorarios Profesionales	50,901	-	126,938	177,839
Seguros	91,431	-	125	91,555
Viajes y movilizaciones	16,458	-	-	16,458
Otros costos y gastos	475,956	114,511	978,736	1,442,751
	<u>28,549,559</u>	<u>649,586</u>	<u>3,241,863</u>	<u>32,332,555</u>

8. OTROS GASTOS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso por venta de Activos Fijos	52,306	5,941,913
Otros ingresos	<u>311,171</u>	<u>571,490</u>
	363,477	6,513,403
Pérdida por venta de Activos Fijos	(85,569)	(5,907,581)
Otros gastos	<u>(770,939)</u>	<u>(1,001,010)</u>
Otros gastos, neto	<u>-493,031</u>	<u>-395,188</u>

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses devengados de préstamos recibidos	(800,350)	(511,491)
Otros	<u>63,922</u>	<u>95,858</u>
	<u>(736,428)</u>	<u>(415,633)</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	del 2010
Fondos rotativos y caja	9,000	9,000	7,407
Bancos e instituciones financieras	820,709	105,286	434,038
	<u>829,709</u>	<u>114,286</u>	<u>441,445</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	del 2010
Anticipos a proveedores	779,330	21,505	358,824
Cuentas por cobrar agricultores	2,661,250	3,190,124	2,530,956
Empleados	71,426	44,873	60,924
Otros deudores	149,730	22,306	1,281,289
	<u>3,661,736</u>	<u>3,278,808</u>	<u>4,231,993</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	-	-	(76,937)
	<u>3,661,736</u>	<u>3,278,808</u>	<u>4,155,056</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	-	(76,937)
Incrementos	-	-
Reversos /utilizaciones	-	76,937
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010	2009
Producto terminado	412,984	1,024,260	965,960
Productos en proceso	763,303	1,379,064	646,825
Tabaco desvenado	8,936,255	9,015,634	7,374,995
Tabaco en rama	7,206,987	6,012,854	5,253,134
Materias primas	2,070,147	2,757,198	2,534,953
Material de operación	1,112,723	2,551,768	1,885,333
	<u>20,502,399</u>	<u>22,740,777</u>	<u>18,661,199</u>

13. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Mejoras en		Equipo de		Muebles y procesamiento		Construcciones		Total
	Terrenos	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	en redes	de datos	Vehículos	en curso
Al 1 de enero del 2010									
Costo histórico	1,528,000	138,100	2,285,172	3,820,375	15,072,258	283,733	305,414	665,173	1,622,710
Depreciación acumulada	-	-	-	(117,050)	(1,746,040)	(85,915)	(314,763)	(216,817)	-
Valor al 1 de enero del 2010	<u>1,528,000</u>	<u>138,100</u>	<u>2,285,172</u>	<u>3,703,325</u>	<u>13,326,218</u>	<u>197,818</u>	<u>50,651</u>	<u>448,356</u>	<u>23,180,513</u>
Movimiento 2010									
Adiciones	-	-	-	75,084	1,437,508	-	50,097	106,282	2,761,710
Ventas - bajas	-	-	-	-	(13,400)	-	(60,418)	(10,000)	(1,749,738)
Ventas - bajas (depreciación)	-	-	-	-	100	-	60,400	-	60,500
Depreciación	-	(6,003)	(74,913)	(250,137)	(1,113,408)	(25,714)	(20,005)	(69,610)	-
Valor al 31 de diciembre del 2010	<u>1,528,000</u>	<u>132,137</u>	<u>2,210,259</u>	<u>3,528,571</u>	<u>14,537,018</u>	<u>172,084</u>	<u>82,066</u>	<u>431,750</u>	<u>25,533,735</u>
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	1,528,000	138,100	2,285,172	3,800,359	17,399,267	283,733	304,003	741,055	2,705,021
Depreciación acumulada	-	(6,003)	(74,913)	(307,787)	(2,859,249)	(111,649)	(281,318)	(299,877)	-
Valor en libros	<u>1,528,000</u>	<u>132,137</u>	<u>2,210,259</u>	<u>3,528,571</u>	<u>14,537,018</u>	<u>172,084</u>	<u>82,066</u>	<u>441,178</u>	<u>25,533,735</u>
Movimiento 2011									
Adiciones (1)	-	-	-	1,187,503	1,490,104	-	100,803	161,655	2,380,734
Ventas - bajas	-	-	-	-	-	-	(37,060)	(131,359)	(3,092,140)
Ventas - bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	-	37,060	131,359	60,581
Depreciación	-	(6,853)	(74,186)	(272,865)	(1,173,600)	(25,150)	(71,578)	(6,125)	-
Valor al 31 de diciembre del 2011	<u>1,528,000</u>	<u>125,284</u>	<u>2,135,774</u>	<u>4,443,499</u>	<u>14,853,575</u>	<u>146,735</u>	<u>128,890</u>	<u>441,830</u>	<u>25,890,131</u>
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	1,528,000	138,100	2,285,172	5,083,861	18,889,430	283,733	427,126	772,951	2,033,435
Depreciación acumulada	-	(13,816)	(149,399)	(640,363)	(4,032,855)	(136,998)	(298,236)	(331,121)	-
Valor en libros	<u>1,528,000</u>	<u>124,284</u>	<u>2,135,774</u>	<u>4,443,499</u>	<u>14,853,575</u>	<u>146,735</u>	<u>128,890</u>	<u>441,830</u>	<u>25,890,131</u>

No existen activos fijos entregados en garantía.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del 2010
	2011	2010	
Proveedores locales	730,438	863,145	1,657,040
Proveedores exterior	4,132,616	4,111,862	2,009,878
Otras cuentas por pagar	-	526	526
	<u>4,863,054</u>	<u>4,975,533</u>	<u>3,667,444</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías relacionadas (Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International):

Entidad	Relación	2011	2010	del 2009
<u>Préstamos recibidos</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITAI	Administración común	22,574,659	-	25,500
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	46,232,808	5,131,127	8,350,000
<u>Servicios recibidos de administración recibidos</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITAI	Administración común	4,010,010	2,420,534	3,242,234
<u>Pagos de derechos de marca y asistencia técnica</u>				
Philip Morris Products S.A. (Suiza)	Administración común	-	92,509	471,124
<u>Venta de producto terminado</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITAI	Administración común	75,785,025	68,535,865	69,231,966
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	95,413,974	77,383,222	69,886,353
<u>Publicidad pagada</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITAI	Administración común	72,933	40,085	-
<u>Arriendos cobrados</u>				
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	60,728	60,728	18,000
<u>Arriendos pagados</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITAI	Administración común	54,000	54,000	54,000

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
		2011	2010	del 2010
Documentos y cuentas por cobrar				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	4,270,092	3,281,144	5,004,817
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	2,863,729	182,940	23,114
C.A. Tabacalera Nacional (CATANA)	Accionista común	1,993,382	1,380,053	305,285
Otros del exterior	Accionista común	109,306	46,241	368,766
		9,236,509	4,890,378	5,701,982

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
<u>Préstamos por pagar</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	7,140,000	1,094,421	-
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	9,780,000	5,131,127	8,350,000
		<u>16,920,000</u>	<u>6,225,548</u>	<u>8,350,000</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	832,426	-	1,160,959
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	76,102	145,212	109,564
Philip Morris Products S.A.	Accionista común	57,000	30,000	107,626
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Accionista común	-	668,442	1,399,739
Philip Morris (Brasil)	Accionista común	-	29,069	8,335
Massalin Particulares S.A.	Accionista común	132,660	-	-
Philip Morris Cigatam Productos	Accionista común	-	-	2,943
Philip Morris International Management	Accionista común	56,838	-	10,413
Otros del exterior	Accionista común	56,053	221,990	86,757
		<u>1,211,079</u>	<u>1,094,713</u>	<u>2,886,336</u>
		<u>18,131,079</u>	<u>7,320,261</u>	<u>11,236,336</u>

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

A excepción de los préstamos, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estima su liquidación en el corto plazo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía pago US\$14,143 y US\$8,231, respectivamente, por concepto de sueldos al personal clave. Personal clave se refiere a son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	521,148	429,667
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(163,921)	(962,257)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	-	363,915
	<u>357,227</u>	<u>(168,675)</u>

- (1) 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.

16.1 Impuesto corriente**Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta (1)	1,189,909	975,684
Menos - Participación a los trabajadores (2)	(178,486)	(279,752)
Más - Gastos no deducibles	1,284,569	1,136,651
Más/menos - otras partidas conciliatorias	<u>(124,547)</u>	<u>(113,919)</u>
Base tributaria	2,171,445	1,718,664
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>521,148</u>	<u>429,667</u>

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.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas 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 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 sólo presentar Anexo). Se incluye como parte 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011; aunque de acuerdo a las transacciones efectuadas durante el año 2011 no tendría obligación legal de presentar tanto el anexo como el informe de precios de transferencias; la Compañía considera que sus resultados no arrojan ajustes dentro de los rangos de plena competencia; por lo tanto no prevé impactos de este asunto en los estados financieros.

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 en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó 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.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

16.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del 2010</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	2,478,668	2,642,442	2,806,364
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>163,775</u>	<u>163,922</u>	<u>598,342</u>
	<u>2,642,443</u>	<u>2,806,364</u>	<u>3,404,706</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2010	3,404,706
Carga a resultados por impuestos diferidos	<u>(598,342)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	2,806,364
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(163,921)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>2,642,443</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	<u>1,011,423</u>	<u>695,932</u>
Impuesto a la tasa vigente 24%	<u>242,742</u>	<u>173,983</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(29,890)	(28,479)
Más - Gastos no deducibles	308,297	284,163
Diferencias de tasa en depreciaciones, beneficios sociales y otros efectos, neto	<u>(163,921)</u>	<u>(598,342)</u>
Gasto impuesto a la renta	<u>357,227</u>	<u>(168,675)</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2011				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	284,366	240,916	279,752	245,530
Beneficios sociales (1)	806,653	6,817,522	6,337,255	1,286,920
	<u>1,091,019</u>	<u>7,058,438</u>	<u>6,617,007</u>	<u>1,532,450</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,505,163	425,230	254,943	1,675,450
Desahucio	1,318,532	287,050	267,297	1,338,285
	<u>2,823,695</u>	<u>712,280</u>	<u>522,240</u>	<u>3,013,735</u>
Año 2010				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	205,994	271,806	193,434	284,366
Beneficios sociales (1)	857,064	7,754,711	7,805,122	806,653
	<u>1,063,058</u>	<u>8,026,517</u>	<u>7,998,556</u>	<u>1,091,019</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,244,887	399,995	139,719	1,505,163
Desahucio	1,099,586	902,758	683,812	1,318,532
	<u>2,344,473</u>	<u>1,302,753</u>	<u>823,531</u>	<u>2,823,695</u>

- (1) Incluye principalmente sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de 195,200 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. 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.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Legal

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.

19.2 De capital – incluida en los resultados acumulados

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de mayo del 2000. Al 1 de enero del 2010, la reserva de capital con saldo de US\$10,692,640 fue transferida a resultados acumulados.

19.3 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.

19.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se ha efectuado el pago de dividendos por US\$266,266 sobre utilidades a accionistas de la Compañía, el cual ha sido previamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2011 se efectuaron mediante una sola declaración.

Durante el año 2010 se efectuaron pagos de dividendos por US\$203,556.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Contrato de Distribución de Cigarrillos (PROESA):

El 8 de Julio de 1998 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA) quien designa a la Compañía como distribuidor autorizado para que comercialice sus productos. Plazo: Indefinido

Contrato de asistencia técnica y servicios (ITABSA):

El 21 de Mayo de 1993 la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios de asesoría económica y administrativa en el campo del tabaco, bebidas y alimentos, tanto en el ámbito financiero, contable, tributario, jurídico, sistemas, nómina, reclutamiento de personal, relaciones públicas, comercialización. Plazo: Indefinido

Contrato de fabricación de Cigarrillos (ITABSA):

El 7 de Mayo de 1991 la Compañía firmó un contrato de Fabricación y venta de cigarrillos a Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A de los cuales ITABSA tiene propiedad de comercialización y ha sido autorizado por el propietario de la marcas para vender en el territorio además de productos semi-elaborados y materiales. Plazo: Indefinido

Contrato de Asistencia técnica

En enero del 2004, la Compañía y Philip Morris Products S.A. firmaron un acuerdo de asistencia técnica el cual incluye recibir conocimientos tecnológicos o "know - how" relacionados con la fabricación de cigarrillos de la marca Líder. Plazo: Indefinido.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *