TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

Informe del Comisario

31 de diciembre del 2013

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

Indice del Contenido

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Informe del Comisario

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 DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y
accionistas de

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

Quito, 5 de marzo del 2014

Informe sobre los estados financieros

He examinado los estados financieros que se adjuntan de **TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía 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 determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi examen. Mi examen fue efectuado 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 realización 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 apropiados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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. Considero que la evidencia que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión.

Opinión

En mi 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 2013 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.

A los miembros del Directorio y
accionistas de

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

Quito, 5 de marzo del 2014

Asunto de énfasis

Sin calificar mi opinión, informo 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.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

He dado cumplimiento, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi examen de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

a) las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía;

b) el examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación de la estructura de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a exámenes de estados financieros.

c) en lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de la Compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser distribuido ni utilizado para otros propósitos.

Dra. Caty Villagómez C.
Comisario
Registro Profesional No. 25834

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Activos corrientes			
Efectivo	9	288,512	648,367
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,387,387	464,829
Otras cuentas por cobrar	10	2,725,732	4,677,804
Anticipo a proveedores		230,826	16,820
Activos por impuestos corrientes		976,237	1,085,653
Inventarios	11	20,901,448	18,740,635
Total activos corrientes		26,510,142	25,634,108
Activos no corrientes			
Activos fijos (neto)	12	26,534,613	26,109,698
Activos intangibles (neto)		39,983	64,439
Total activos no corrientes		26,574,596	26,174,137
Total activos		53,084,738	51,808,245

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

Hernán Irigoyen
Gerente General

Vanessa Llerena
Gerente de Tesorería y
Contabilidad

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio	Nota	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	13	2,393,225	5,937,407
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	737,777	1,256,265
Beneficios a los empleados	16	1,244,214	1,059,569
Impuestos por pagar		20,253,254	14,417,242
Impuesto a la renta corriente por pagar	15	321,028	335,493
Total pasivos corrientes		24,949,498	23,005,976
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	17	2,829,595	3,061,081
Impuesto a la renta diferido	15	2,377,328	2,581,198
Total pasivos no corrientes		5,206,923	5,642,279
Total pasivos		30,156,421	28,648,255
Patrimonio atribuible a los accionistas			
Capital social	18	195,200	195,200
Reservas	19	97,600	97,600
Resultados acumulados	19	22,635,517	22,867,190
Total patrimonio		22,928,317	23,159,990
Total pasivos y patrimonio		53,084,738	51,808,245

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

Hernán Irigoyen
Gerente General

Vanessa Llerena
Gerente de Tesorería y
Contabilidad

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ingresos por ventas		39,667,556	38,557,841
Costo de ventas	6	(33,595,541)	(30,996,680)
Utilidad bruta		6,072,015	7,561,161
Gastos de mercadeo	6	(386,507)	(1,255,128)
Gastos generales y de administración	6	(3,172,412)	(3,872,078)
Otros gastos, neto	7	(842,293)	(704,697)
Utilidad operacional		1,670,803	1,729,258
Gastos financieros, neto	8	(441,903)	(706,199)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,228,900	1,023,059
Impuesto a la renta	15	(471,223)	(356,074)
Utilidad neta del año		757,677	666,985
Otros resultados integrados			
Pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas, neto de impuesto a la renta diferido		(322,365)	318,747
Utilidad neta y resultado integral del año		435,312	985,732

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

Hernán Irigoyen
Gerente General

Vanessa Llerena
Gerente de Tesorería y Contabilidad

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados: Otros resultados Integrales	Resultados acumulados: Resultados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2012		195,200	97,600	10,692,640	11,188,818	-	654,195	22,828,453
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2012								
Pago de dividendos	20	-	-	-	-	-	(654,195)	(654,195)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	318,747	666,985	985,732
Saldos al 31 de diciembre del 2012		195,200	97,600	10,692,640	11,188,818	318,747	666,985	23,159,990
Resolución de la Junta de Accionistas del 22 de marzo del 2013:								
Pago de dividendos	20	-	-	-	-	-	(666,985)	(666,985)
Utilidad neta y resultado integral del año						(322,365)	757,677	435,312
Saldos al 31 de enero del 2013		195,200	97,600	10,692,640	11,188,818	(3,618)	757,677	22,928,317

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

Hernán Irigoyen
Gerente General

Vanessa Llerena
Gerente de Tesorería y
Contabilidad

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,228,900	1,023,059
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	1,918,937	1,770,499
Amortización Activos Intangibles		54,543	38,628
Baja de otras cuentas por cobrar		741,064	-
Otro resultado integral		(322,365)	318,747
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	16	962,535	755,192
		4,583,614	3,906,125
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(922,558)	8,771,680
Otras cuentas por cobrar		997,002	(1,032,888)
Activos por impuestos corrientes		109,416	(240,743)
Inventarios		(2,160,813)	1,761,764
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(518,488)	(16,874,814)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3,544,181)	1,074,353
Beneficios a empleados		(1,009,376)	(1,001,761)
Impuestos por pagar		5,146,453	6,273,631
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		2,681,069	2,637,347
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos		-	(99,998)
Activos intangibles		(30,087)	(20,430)
Adiciones de activos fijos, neto	12	(2,343,852)	(2,044,066)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,373,939)	(2,164,494)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	20	(666,985)	(654,195)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(666,985)	(654,195)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(359,855)	(181,342)
Efectivo al inicio del año	9	648,367	829,709
Efectivo al final del año	9	288,512	648,367

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

Hernán Irigoyen
Gerente General

Vanessa Llerena
Gerente de Tesorería y
Contabilidad

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 indefinido para la fabricación y venta de cigarrillos con su relacionada Industrias del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA). Mediante dicho contrato, la Compañía fabrica y vende cigarrillos de las marcas con licenciamiento y propiedad de Industrias del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA). 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 2013 y 2012 el principal accionista de la Compañía es Philip Morris Investments B.V., entidad controladora.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2014 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de 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 de la Compañía se han preparado sobre la base del costo histórico excepto por 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

2.2 Traducción de Moneda extranjera

2.2.1 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.

2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

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 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros 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 comerciales y 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, es decir cuando se compromete 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 pérdidas y ganancias" 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 del interés efectivo. En específico, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales por la venta de cigarrillos, venta de tabaco y financiamiento. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues tienen plazos de recuperación 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 ha dicho costo, a su valor nominal. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes del mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de otros resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros neto"

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las 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 gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros, neto".

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 2013 y 2012 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 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 determina 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.

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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. 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:

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

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 amortización, 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 significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 2013 la Compañía registro el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado, mientras que en el año 2012 se registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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 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) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, 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) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

v) 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 fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 de 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 7.10% (2012: 8.05%) 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.

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

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

Al cierre del año 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Distribución de dividendos

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

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería y la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cumple con los criterios que se describen a continuación:

(a) Venta de mercaderías

Cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

(b) Ingreso Financiero

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

2.12 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 usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años.

2.13 Cambios en las políticas contables

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 2013 que se espere 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 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

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:

- 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).
- Activos fijos e intangibles: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6 y 2.12).
- 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.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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 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 y el riesgo de liquidez.

(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 (ICE) y la pólitica del Gobierno Central para incrementarlo gradualmente, ya que el impuesto es un compoente importante del precio. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero para determinar la estructura de precios adecuada. El riesgo de precio es elevado debido a que se preven cambios al 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 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, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías independientes de calificación de riego. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía solo tiene inversiones con plazos inferiores a 30 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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre del 2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar comerciales	2,393,225	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	737,777	-	-

Al 31 de diciembre del 2012	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Cuentas por pagar comerciales	5,937,407	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,256,265	-	-

4.2 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.

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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.
Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	2013	2012
Total recursos de terceros	3,131,002	7,193,672
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(288,512)	(648,367)
Deuda neta	2,842,490	6,545,305
Patrimonio neto total	22,928,317	23,159,990
Capital total	25,770,807	29,705,295
Índice de endeudamiento	**11.03%**	**22.03%**

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 cierre de cada ejercicio:

	2013	2012
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo	288,512	648,367
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,387,387	464,829
Total activos financieros	1,675,899	1,113,196
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	2,393,225	5,937,407
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	737,777	1,256,265
Total pasivos financieros	3,131,002	7,193,672

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 es como sigue:

	31 de diciembre del 2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Caja	9,000	9,000
AAA	169,266	392,853
AAA-	110,246	246,514
	288,512	648,367

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013	Costo de ventas	Costos transferidos al inventario (1)	Gastos de mercadeo	Gastos generales y de administración	Total
Materias Primas	24,805,818	-	-	-	24,805,818
Remuneraciones y beneficios sociales	2,971,524	1,314,198	45,071	44,793	4,375,586
Participación laboral	216,865	-	-	-	216,865
Jubilacion patronal y desahucio	761,148	260,837	(59,450)	-	962,535
Servicios corporativos	778,585	-	-	2,767,302	3,545,887
Publicidad	-	-	243,624	-	243,624
Impuestos y contribuciones	1,955	3,590	-	-	5,545
Depreciación y amortización	1,628,693	344,786	-	-	1,973,479
Mantenimientos y reparaciones	1,159,809	670,900	330	2,068	1,833,107
Servicios básicos	294,884	170,463	-	-	465,347
Honorarios Profesionales	44,423	134,818	-	127,552	306,793
Seguros	-	-	-	71,236	71,236
Viajes y movilizaciones	20,667	73,178	-	-	93,845
Otros costos y gastos	911,171	(2,972,770)	156,932	159,461	(1,745,206) (2)
	33,595,542	-	386,507	3,172,412	37,154,461

2012	Costo de ventas	Costos transferidos al inventario (1)	Gastos de mercadeo	Gastos generales y de administración	Total
Materias Primas	21,209,352	1,539	-	-	21,210,891
Remuneraciones y beneficios sociales	3,687,979	1,084,382	56,665	44,736	4,873,762
Participación laboral	177,242	-	3,298	-	180,540
Jubilacion patronal y desahucio	326,295	228,145	200,752	-	755,192
Servicios corporativos	797,174	-	-	3,309,819	4,106,993
Publicidad	-	-	577,560	-	577,560
Impuestos y contribuciones	3,085	3,769	-	-	6,854
Depreciación y amortización	1,503,477	305,650	-	-	1,809,127
Mantenimientos y reparaciones	1,515,349	450,858	10	3,908	1,970,125
Regalías	-	-	360,000	-	360,000
Servicios básicos	500,064	190,040	-	301	690,405
Honorarios Profesionales	132,490	96,709	95	119,346	348,640
Seguros	-	-	-	80,009	80,009
Viajes y movilizaciones	51,482	22,457	-	3,218	77,157
Otros costos y gastos	1,092,691	(2,383,549)	56,748	310,741	(923,369) (2)
	30,996,680	-	1,255,128	3,872,078	36,123,886

(1) Corresponden a los costos directamente relacionados con el procesamiento de tabaco.

(2) Incluye la transferencia de los costos antes mencionados al inventario.

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	2013	2012
Ingreso por venta de activos fijos	48,475	42,675
Otros ingresos	340,933	364,745
	389,408	407,420
Pérdida por venta de activos fijos	(31,719)	(118,495)
Impuesto a la salida de divisas	(489,897)	(486,911)
Otros gastos	(710,085)	(506,711)
Otros gastos, neto	(842,293)	(704,697)

8. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Intereses devengados de préstamos, neto	(498,766)	(672,090)
Otros	56,863	(34,109)
	(441,903)	(706,199)

9. EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Caja	9,000	9,000
Bancos e instituciones financieras	279,512	639,367
	288,512	648,367

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Cuentas por cobrar agricultores	2,668,413	4,598,198
Empleados	56,961	54,597
Otros deudores	358	25,009
	2,725,732	4,677,804

11. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2013	2012
Producto terminado	645,489	1,311,902
Productos en proceso	1,091,680	1,035,054
Tabaco desvenado	7,915,818	7,645,191
Tabaco en rama	7,744,242	5,383,210
Materias primas	2,226,221	2,065,134
Material de operación	1,277,998	1,300,144
	20,901,448	18,740,635

12. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Terrenos	Mejoras en Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Muebles y enseres	procesamiento de datos	Vehiculos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2012										
Costo histórico	1,528,600	138,100	2,285,172	5,083,851	18,886,430	283,733	427,126	772,951	2,033,235	31,439,208
Depreciación acumulada	-	(13,816)	(149,399)	(640,653)	(4,032,855)	(136,998)	(298,236)	(331,121)	-	(5,603,078)
Valor en libros	1,528,600	124,284	2,135,773	4,443,208	14,853,575	146,735	128,890	441,830	2,033,235	25,836,130
Movimiento 2012										
Adiciones (1)	-	-	-	446,131	1,539,823	13,790	40,231	120,435	2,213,851	4,374,261
Ventas / bajas	-	-	-	-	(51,341)	-	(22,449)	(116,765)	(2,191,368)	(2,381,923)
Ventas / bajas (depreciación)	-	-	-	-	10,368	-	-	41,366	-	51,729
Deprociación	-	(6,853)	(74,486)	(340,439)	(1,206,896)	(26,106)	(60,219)	(55,503)	-	(1,770,499)
Valor al 31 de diciembre del 2011	1,528,600	117,431	2,061,287	4,548,900	15,145,527	134,419	86,453	431,363	2,055,718	26,109,698
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo histórico	1,528,600	138,100	2,285,172	5,529,992	20,374,912	297,523	444,908	776,621	2,055,718	33,431,546
Depreciación acumulada	-	(20,669)	(223,885)	(981,092)	(5,229,385)	(163,104)	(358,455)	(345,258)	-	(7,321,848)
Valor en libros	1,528,600	117,431	2,061,287	4,548,900	15,145,527	134,419	86,453	431,363	2,055,718	26,109,698
Movimiento 2013										
Adiciones	-	-	-	200,590	1,632,456	14,730	12,118	45,461	2,375,411	4,280,726
Ventas / bajas	-	-	-	-	(221,506)	(18,125)		(26,445)	(1,911,151)	(2,177,227)
Ventas / bajas (depreciación)	-	-	-	-	221,472	12,270		6,611	-	240,353
Depreciación	-	(6,853)	(74,486)	(355,198)	(1,347,357)	(28,094)	(49,047)	(57,905)	-	(1,918,937)
Valor a Diciembre 2013	1,528,600	110,578	1,986,801	4,394,255	15,430,592	115,200	49,524	399,085	2,519,978	26,534,613
Al 31 de Dic del 2013										
Costo histórico	1,528,600	138,100	2,285,172	5,730,542	21,785,862	294,128	457,026	795,637	2,519,978	35,535,045
Depreciación acumulada	-	(27,522)	(298,371)	(1,336,287)	(6,355,270)	(178,928)	(407,502)	(396,552)	-	(9,000,432)
Valor en libros	1,528,600	110,578	1,986,801	4,394,255	15,430,592	115,200	49,524	399,085	2,519,978	26,534,613

No existen activos fijos entregados en garantía.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Proveedores locales	2,116,780	5,553,409
Proveedores exterior	276,445	383,998
	2,393,225	5,937,407

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International:

Entidad	Relación	2013	2012
Préstamos cobrados			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	14,330,272	-
Préstamos pagados			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	460,931	32,653,756
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	174,643,558	65,011,121
Préstamos recibidos			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	-	25,513,757
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	174,643,558	55,231,121
Préstamos entregados			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	14,930,234	-
Servicios recibidos de administración recibidos			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	2,122,627	3,950,681
Pagos de derechos de marca y asistencia técnica			
Philip Morris Products S.A. (Suiza)	Administración común	-	360,000
Venta de producto terminado			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	116,284,450	80,519,275
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	90,509,321	105,452,208
Publicidad pagada			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	243,623	577,560
Arriendos cobrados			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	60,728	60,728
Arriendos pagados			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	54,000	54,000
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	40,000	96,000

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre del 2013	2012
Transacciones financieras por cobrar			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	599,962	-
		599,962	-
Transacciones comerciales por cobrar			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	-	1,272
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	19,694	21,767
Philip Morris Products S.A.	Accionista común	684,347	-
C.A. Tabacalera Nacional (CATANA)	Accionista común	81,877	6,979
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Accionista común	1,248	213,872
Otros del exterior	Accionista común	259	220,939
		1,387,387	464,829

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre del 2013	2012
Transacciones comerciales por pagar			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	260,840	983,181
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	19,252	21,460
Philip Morris Products S.A.	Accionista común	44,409	57,000
Massalin Particulares S.A.	Accionista común	18,640	-
Philip Morris International Management	Accionista común	22,278	-
Philip Morris IT Service SARL	Accionista común	134,973	-
Otros del exterior	Accionista común	237,385	194,624
		737,777	1,256,265

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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía pagó US$25,332 y US$16,858, 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 Compañía.

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	675,092	512,521
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(203,869)	(61,245)
Otro resultado integral	-	(95,202)
	471,223	356,074

15.1 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:

	2013	2012
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	1,445,765	1,203,596
Menos - Participación a los trabajadores	(216,865)	(180,539)
Más - Gastos no deducibles	1,839,701	1,202,472
Más/menos - otras partidas conciliatorias	-	(188,489)
Base tributaria	3,068,601	2,037,040
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta	675,092	468,519
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	485,199	512,521
Impuesto a la renta del año (1)	675,092	512,521

(1) Para el ejercicio 2013, la Compañía registro como Impuesto a la Renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, pudiendo compensar el anticipo del impuesto a la renta pagado por el ejercicio. Para el ejercicio 2012, de acuerdo a las bases descritas en la Nota 2.8 la Administración de la Compañía determinó un anticipo de Impuesto a la Renta de US$512,521 monto que no fue compensado y se consideró como pago final y por ende como Impuesto a la Renta de año.

Situación fiscal -

Con fecha 29 de octubre del 2013, la Administración de la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas la Orden de Determinación No. 2013170029, mediante la cual se comunica el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a los Consumos Especiales del período fiscal 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, aún no ha concluido mencionada revisión.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2013, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

15.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	2,170,328	2,473,270
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	207,000	107,928
	2,377,328	2,581,198

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

	US$
Al 1 de enero del 2012	2,642,443
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(61,245)
Al 31 de enero del 2012	2,581,198
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(203,870)
Al 31 de diciembre del 2013	2,377,328

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivo			
Impuestos diferidos:	Jubilación Patronal	Catana y cilindros	Por reavalúos de propiedades	Total
Al 1 de enero del 2012	22,380	12,771	(2,677,594)	(2,642,443)
Cargo - crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	(130,308)	(12,771)	204,324	61,245
Al 31 de diciembre del 2012	(107,928)	-	(2,473,270)	(2,581,198)
Cargo - crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	(2,864)	-	206,734	203,870
Al 31 de diciembre del 2013	(110,792)	-	(2,266,536)	(2,377,328)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos	1,228,900	1,203,569
Tasa vigente	22%	23%
Impuesto a la tasa vigente	270,358	235,303
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más/menos - otras partidas conciliatorias	-	(43,352)
Más - Gastos no deducibles	404,734	276,568
Más/Menos efecto de cuadratura por anticipo mínimo	-	44,002
Gasto impuesto a la renta corriente	675,092	512,521

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2013				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	180,540	216,865	180,540	216,865
Beneficios sociales (1)	879,029	8,407,621	8,259,301	1,027,349
	1,059,569	8,624,486	8,439,841	1,244,214
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	1,594,841	352,673	55,000	1,892,514
Desahucio	1,466,240	609,862	1,139,021	937,081
	3,061,081	962,535	1,194,021	2,829,595
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	245,530	113,496	178,486	180,540
Beneficios sociales (1)	1,286,920	8,335,626	8,743,517	879,029
	1,532,450	8,449,122	8,922,003	1,059,569
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	1,675,450	145,287	225,896	1,594,841
Desahucio	1,338,285	609,905	481,950	1,466,240
	3,013,735	755,192	707,846	3,061,081

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.10%	8.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	5.20%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	5.20%
Tasa de mortalidad e invalidez	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	1,594,841	1,929,176	1,466,240	1,338,285
Costo laboral por servicios actuariales	240,067	110,671	497,297	144,397
Costo financiero	112,606	90,583	112,585	127,137
Perdidas /(ganancias) actuariales	309,347	(469,887)	-	-
(Beneficios pagados)	(364,347)	(65,702)	(1,139,041).	(481,950)
Otros costos	-	-	-	338,371
Al 31 de diciembre	1,892,514	1,594,841	937,081	1,466,240

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo laboral por servicios actuariales	240,067	110,671	497,297	144,397
Costo por financiero	112,606	90,583	112,565	127,137
Amortización de perdidas (ganancias)	-	(56,575)	-	-
Amortizacion de costos de servicios pasados no reconocidos	-	608	-	-
Otros costos				338,371
Al 31 de diciembre	352,673	145,287	609,862	609,905

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 195,200 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una, que totalizan US$ 195,200.

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.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Reserva 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 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.

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 los años 2013 y 2012, 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:

	2013	2012
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	666,985	654,195

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago.

Durante el 2013 y 2012 se efectuó una declaración de dividendos por US$666,985 y US$654,195 que corresponde a US$3.42 y US$3.35 por acción, respectivamente.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Distribución de Cigarrillos -

El 8 de Julio de 1998 se firmó un contrato de distribución exclusiva para los cigarrillos marca Líder fabricados por la Compañía, quien designa a Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) como distribuidor autorizado para que comercialice los mencionados cigarrillos. El plazo de estos contratos es indefinido.

Contrato de asistencia técnica y servicios -

El 21 de Mayo de 1993 la Compañía firmó con Industria del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), 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. El plazo de este contrato es indefinido.

Contrato de fabricación de Cigarrillos -

El 1 de Agosto de 2006 la Compañía firmó un contrato de fabricación y venta de cigarrillos a Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), 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 semielaborados y materiales. El plazo de este contrato es indefinido.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

* * * *