

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(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 Provedora 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 2012 y 2011 el principal accionista de la Compañía es Philip Morris Investments B.V., entidad controladora.

Aprobación de estados financieros

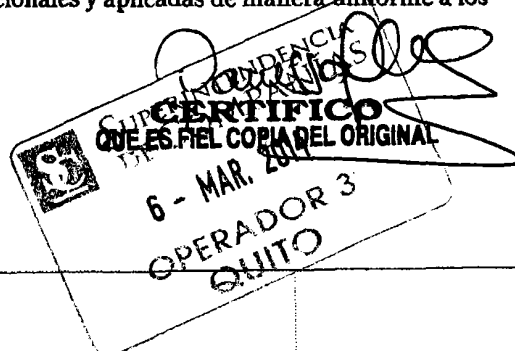
Los estados financieros de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de febrero del 2013, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta general de 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, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los estados financieros separados de Tabacalera Andina S.A. (TANASA), 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.



TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
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
NIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial, excepto por la aplicación de la enmienda de la NIC 19 y la baja de las ganancias actuariales y presentadas en el rubro "otro resultado integral".

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.

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 2012 y 2011, 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.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

(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".

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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 2012 y 2011 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 10.

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 periodos

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2012 y 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.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 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 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo, mientras que en el año 2011 la Compañía registró el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

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.



TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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) 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 fondeadas)

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 de 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 del costo 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 8.05% (2011: 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.

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 del año, las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas no reconocidas se incluyen como otro resultado integral.

CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del 2012 y 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 periodo 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 2012 Y 2011

(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.


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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:

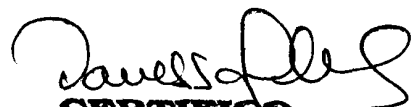
La Compañía opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, principalmente por la compra de mercadería y servicios. La política para la administración 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.


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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
Al 31 de diciembre de 2012			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,937,371	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,263,678	-	-
Al 31 de diciembre de 2011			
Préstamos	99,998		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,863,054	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,986,793	-	-

(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 2012 Y 2011

(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:

	2011
Total préstamos	17,019,998
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>829,709</u>
Deuda neta	16,190,289
Total patrimonio	22,828,453
Capital total	39,018,742
Ratio de apalancamiento	41.49%

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantenía préstamos por pagar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 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 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo	648,367	-	829,709	-
Otras cuentas por cobrar	4,677,804	-	2,882,406	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	464,829	-	8,086,578	-
Total activos financieros	<u>5,791,000</u>	<u>-</u>	<u>11,798,693</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,937,407	-	4,863,054	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	1256,265	-	18,131,079	-
Total pasivos financieros	<u>7,193,672</u>	<u>-</u>	<u>22,994,133</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Caja	9,000	9,000
AAA	392,853	716,998
AAA-	246,514	103,711
	<u>648,367</u>	<u>829,709</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercader</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	20,753,058	-	-	20,753,058
Remuneraciones y beneficios sociales	3,687,979	56,665	44,736	3,789,380
Participación laboral	177,242	3,298	-	180,540
Jubilación patronal y desahucio	782,589	200,752	-	983,341
Servicios corporativos	797,174	-	3,309,819	4,106,993
Publicidad	-	577,560	-	577,560
Impuestos y contribuciones	3,085	-	-	3,085
Depreciación	1,815,634	-	-	1,815,634
Mantenimientos y reparaciones	1,515,349	10	3,908	1,519,267
Regalías	-	360,000	-	360,000
Servicios básicos	500,064	-	301	500,365
Honorarios Profesionales	132,490	95	119,346	251,931
Seguros	-	-	80,009	80,009
Viajes y movilizaciones	51,482	-	3,218	54,700
Otros costos y gastos	780,534	56,748	310,741	1,148,023
	<u>30,996,680</u>	<u>1,255,128</u>	<u>3,872,078</u>	<u>36,123,886</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2011

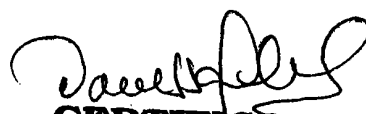
	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercado</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Materias Primas	25,479,543	-	-	25,479,543
Remuneraciones y beneficios sociales	2,990,602	58,774	19,809	3,069,185
Participación laboral	-	-	178,486	178,486
Jubilación patronal y desahucio	574,056	10,266	-	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>

7. OTROS GASTOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso por venta de activos fijos	42,675	52,306
Otros ingresos	<u>364,745</u>	<u>311,171</u>
	407,420	363,477
Pérdida por venta de activos fijos	(118,495)	(85,569)
Otros gastos	<u>(993,622)</u>	<u>(770,939)</u>
Otros gastos, neto	<u>(704,697)</u>	<u>(493,031)</u>

8. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses devengados de préstamos recibidos	(672,090)	(800,350)
Otros	<u>(34,109)</u>	<u>63,922</u>
	<u>(706,199)</u>	<u>(736,428)</u>


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Fondos rotativos y caja	9,000	9,000
Bancos e instituciones financieras	639,367	820,709
	<u>648,367</u>	<u>829,709</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Cuentas por cobrar agricultores	4,598,198	2,661,250
Empleados	54,597	71,426
Otros deudores	25,009	149,730
	<u>4,677,804</u>	<u>2,882,406</u>

11. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2012	2011
Producto terminado	1,311,902	412,984
Productos en proceso	1,035,054	763,303
Tabaco desvenado	7,645,191	8,936,255
Tabaco en rama	5,383,210	7,206,987
Materias primas	2,065,134	2,070,147
Material de operación	1,300,144	1,112,723
	<u>18,740,635</u>	<u>20,502,399</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Terranos	Mejoras en Terranos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Muebles y suministros	Procesamiento de datos	Veículos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2011										
Costo histórico	1,538,600	138,100	2,085,172	3,896,389	17,396,267	282,733	364,003	741,466	2,706,401	29,339,510
Depreciación acumulada	-	(6,853)	(74,480)	(927,787)	(3,829,349)	(111,649)	(281,329)	(899,877)	-	(4,001,778)
Valor al 1 de enero del 2011	1,538,600	131,247	2,010,692	2,968,602	13,566,918	171,084	82,674	641,589	2,706,401	25,337,732
Movimiento 2011										
Adiciones	-	-	-	1,187,503	1,490,164	-	100,889	184,655	3,399,734	5,332,859
Ventas / bajas	-	-	-	-	-	-	-	(37,688)	(3,042,188)	(3,223,164)
Ventas / bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	-	-	31,870	-	31,870
Depreciación	-	(6,853)	(74,480)	(927,787)	(1,173,605)	(25,380)	(54,879)	(53,213)	-	(1,670,954)
	-	(6,853)	(74,480)	944,637	314,658	(26,390)	44,334	51	(679,386)	498,394
Al 31 de diciembre del 2011										
Costo histórico	1,538,600	138,100	2,085,172	5,083,891	18,886,430	282,733	497,136	773,951	5,093,336	31,439,809
Depreciación acumulada	-	(13,815)	(149,399)	(640,653)	(4,032,864)	(136,028)	(308,385)	(931,181)	-	(5,403,078)
Valor en libros	1,538,600	124,284	1,935,774	4,443,238	14,853,566	146,705	188,751	682,770	5,093,336	26,036,731
Movimiento 2012										
Adiciones (1)	-	-	-	445,130	1,639,403	13,790	40,731	130,435	3,313,851	4,374,560
Ventas / bajas	-	-	-	-	(51,341)	-	(28,449)	(115,245)	(2,191,348)	(2,386,933)
Ventas / bajas (depreciación)	-	-	-	-	80,093	-	-	41,366	-	51,709
Depreciación	-	(6,853)	(74,480)	(340,430)	(1,206,890)	(26,105)	(60,818)	(66,603)	-	(1,775,692)
	1,538,600	117,431	2,061,294	4,443,238	15,145,527	134,419	86,453	437,382	2,066,718	25,109,602
Al 31 de diciembre del 2012										
Costo histórico	1,538,600	138,100	2,085,172	5,528,991	20,374,910	290,523	444,908	774,621	2,066,718	33,431,614
Depreciación acumulada	-	(20,666)	(223,880)	(981,092)	(5,229,385)	(165,104)	(326,455)	(945,258)	-	(7,321,849)
Valor en libros	1,538,600	117,434	1,861,292	4,443,238	15,145,525	125,419	118,453	629,363	2,066,718	26,109,765
	1,538,600	117,434	1,861,292	4,443,238	15,145,525	125,419	118,453	629,363	2,066,718	26,109,765

No existen activos fijos entregados en garantía.

Demetrio Salas
CERTIFICADO
 QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Proveedores locales	5,553,409	730,438
Proveedores exterior	383,998	4,132,616
	<u>5,937,407</u>	<u>4,863,054</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías relacionadas (Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International):

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	25,513,757	22,574,659
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	55,231,121	46,232,808
<u>Servicios recibidos de administración recibidos</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	3,950,681	4,010,010
<u>Pagos de derechos de marca y asistencia técnica</u>			
Philip Morris Products S.A. (Suiza)	Administración común	360,000	360,000
<u>Venta de producto terminado</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	80,519,275	75,785,025
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	105,452,208	95,413,974
<u>Publicidad pagada</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	577,560	72,933
<u>Arriendos cobrados</u>			
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	60,728	60,728
<u>Arriendos pagados</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	54,000	54,000
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	96,000	-


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:**

		<u>A131 de diciembre del</u>	
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A.			
ITABSA	Administración común	1272	4,270,092
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	21767	2,863,729
C.A. Tabacalera Nacional (CATANA)	Accionista común	6,979	1,993,382
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Accionista común	213,872	58
Otros del exterior	Accionista común	220,939	109,248
		<u>464,829</u>	<u>9,236,509</u>

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>A131 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos por pagar</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A.			
ITABSA	Administración común	-	7,140,000
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	-	9,780,000
		-	<u>16,920,000</u>

<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A.			
ITABSA	Administración común	983,81	832,426
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	Administración común	21,460	76,102
Philip Morris Products S.A.	Accionista común	57,000	57,000
Massalin Particulares S.A.	Accionista común	-	132,660
Philip Morris International Management	Accionista común	-	56,838
Otros del exterior	Accionista común	104,624	56,053
		<u>1256,265</u>	<u>1,211,079</u>
		<u>1256,265</u>	<u>18,131,079</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 2012 y 2011 la Compañía pago US\$16,858 y US\$14,143, 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 2012 y 2011 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos considerados personal clave.


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	512,521	521,148
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(61,245)	(163,921)
Otro resultado integral	(95,202)	-
	<u>356,074</u>	<u>357,227</u>

15.1 Impuesto corriente

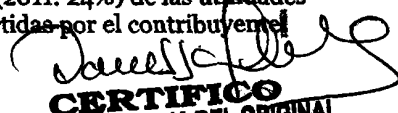
Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	1,203,596	1,189,909
Menos - Participación a los trabajadores	(180,539)	(178,486)
Más - Gastos no deducibles	1,202,472	1,284,569
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(188,489)	(124,547)
Base tributaria	2,037,040	2,171,445
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>468,519</u>	<u>521,148</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	512,521	383,041
Impuesto a la renta del año (1)	<u>512,521</u>	<u>521,148</u>

- (1) Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta: La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, ascendía a US\$512,521, monto que supera el impuesto a la renta corriente expuesto anteriormente por US\$468,519, considerando que no se va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta corriente causado el monto de US\$512,521 del anticipo mínimo. 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2009 al 2012 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 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.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2011, 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 2012, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. 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 activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	2,473,270	2,479,152
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	107,928	163,291
	<u>2,581,198</u>	<u>2,642,443</u>

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

	US\$
Al 1 de enero de 2011	2,806,364
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(163,921)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	2,642,443
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(61,245)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>2,581,198</u>

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Activo		Pasivo	Total
	Jubilación Patronal	Catana y cilindros	Por reavalúos de propiedades planta y equipos	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2011	21,370	63,068	(2,890,802)	(2,806,364)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	1,010	(50,297)	213,208	163,921
Al 31 de diciembre del 2011	22,380	12,771	(2,677,594)	(2,642,443)
Cargo - crédito 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)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	1,203,569	1,011,423
Impuesto a la tasa vigente 23% (24%)	235,303	242,742
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(43,352)	(29,891)
Más - Gastos no deducibles	276,568	308,297
Más/Menos efecto de cuadratura por anticipo mínimo	44,002	-
Gasto impuesto a la renta corriente	512,521	521,148
Impuesto a la renta diferido	(156,447)	(163,921)
Total impuesto a la renta	356,074	357,227

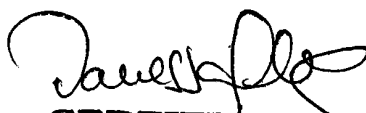
TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. PROVISIONES**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2012				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	245,530	113,496	178,486	180,540
Beneficios sociales (1)	1,286,920	8,335,625	8,468,404	1,154,141
	<u>1,532,450</u>	<u>8,449,121</u>	<u>8,646,890</u>	<u>1,334,681</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,675,450	178,965	534,692	1,319,723
Desahucio	1,338,285	765,772	637,811	1,466,246
	<u>3,013,735</u>	<u>944,737</u>	<u>1,172,503</u>	<u>2,785,969</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>

- (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.

17. 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 2012 y 2011 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.


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

18.1 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.

18.2 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.

18.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

18.4. De capital (Incluida en resultados acumulados)

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 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.JCI.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. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2012, se ha efectuado el pago de dividendos por US\$654,195 (2011: 266,266) US 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 2012 se efectuaron mediante una sola declaración.

TABACALERA ANDINA S.A. (TANASA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. 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

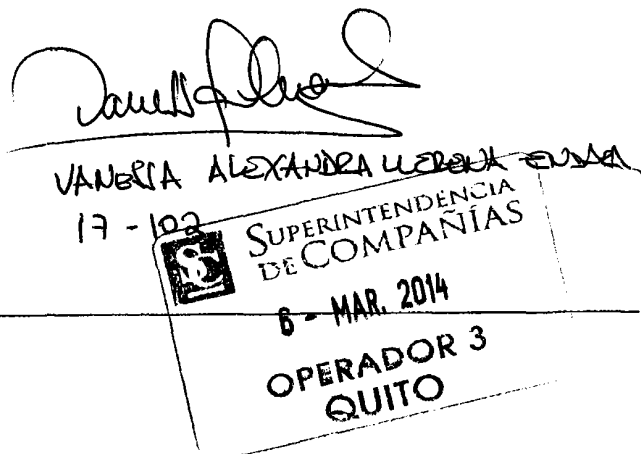
Contrato de Asistencia técnica

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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

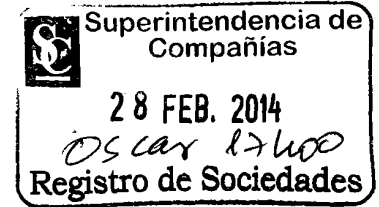
* * * *



Quito, 27 de Febrero de 2014

Expediente: 1695

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente.-



De mi consideración:

Alex Zárate Martínez, en mi calidad de apoderado especial de la compañía **TABACALERA ANDINA S.A TANASA**, sociedad que es titular del Registro Único de Contribuyentes número 1790043657001 y con Número de Expediente 1695, con domicilio en la calle Pedro Vicente Maldonado Número E1-10 y Pueblo Viejo de esta ciudad de Quito, ante usted comparezco y solicito la recepción del Informe a las Notas de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio fiscal 2012.

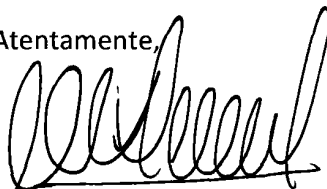
Cabe mencionar que ésta información ya fue cargada a través de su página web el día 25/04/2013 en conjunto con toda la información financiera solicitada por ustedes. Debido a que recibimos una confirmación electrónica el día 25 de Febrero del 2014, enviamos nuevamente esta información.

Sírvase encontrar adjunto a la presente:

- Copias del Informe a las Notas de los Estados Financieros de la compañía **TABACALERA ANDINA S.A TANASA** del ejercicio fiscal 2012, las mismas que se encuentran certificadas por el Contador de mi representada.
- Pantalla de la página web de la Superintendencia de Compañías en la cual se indentifica la fecha y hora de carga de la información.
- Copia simple del RUC de la compañía **TABACALERA ANDINA S.A TANASA**.

Espero y la información sea de su utilidad.

Atentamente,



Alex Zárate Martínez
APODERADA ESPECIAL
TABACALERA ANDINA S.A TANASA

