

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C. A. (CASJUCA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1960 y su actividad principal es la siembra y cultivo de hoja de tabaco en sus terrenos ubicados en el cantón la Maná, Provincia del Cotopaxi.

El ciclo del producto terminado de la hoja de tabaco tiene una duración aproximada de dieciocho meses y consiste de las siguientes actividades:

- Siembra, cultivo, cosecha y fermentación de hojas de tabaco: Esta actividad tiene una duración de aproximadamente nueve meses.
- Clasificación de hojas de tabaco: Esta segunda actividad tiene una duración de aproximadamente once meses, se inicia dos meses antes de la culminación de la actividad mencionada en el punto anterior, con la escogida de tabaco y concluye en el año siguiente con la clasificación de hoja de tabaco.

Las hojas de tabaco son vendidas en su totalidad a compañías relacionadas en el exterior A.S.P. Enterprises, Inc y The Cigar Wrapper Company, Inc.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía es 2,285 empleados, los cuales aproximadamente el 67% corresponde a personal que trabaja en las plantaciones y el 26% a personal que trabaja en planta.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en la política contable incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración,

independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y banco - Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en banco local. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian o cotizan en un mercado activo, ni existe la intención de venderlos.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad. Estas cuentas no generan intereses, y el período de crédito promedio de su recuperación es de 30 días.

Las cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Inventarios - Las políticas contables utilizadas por la Compañía en el reconocimiento y medición de los inventarios son como sigue:

- *Productos terminados (pacas de hojas de tabaco):* al costo promedio por clase de hoja de tabaco y año de cosecha, incurrido en la producción hasta el momento de su cosecha, selección, clasificación y empaque y que no excede a su valor neto de realización.

2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 – 60
Instalaciones	10
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.8.5 Retiro o venta de propiedades - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8.6 Deterioro del valor de las propiedades

Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipo a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- *Productos en proceso (hojas de tabaco)*: comprenden productos agrícolas medidos al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, incluye todos los costos incurridos en el proceso de siembra y mantenimiento de las plantaciones, así como los incurridos en la cosecha, curado, zafada, fermentación, selección y empaque de hojas de tabaco.
- *Materiales y suministros*: al costo promedio de adquisición, que no excede a su importe recuperable.
- *Importaciones en tránsito*: están registrados a su costo de adquisición incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. El valor neto realizable comprende el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

- 2.7 **Activo biológico** - Comprende ganado vacuno el cual se mide tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final de cada periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta.

El valor razonable del ganado se determina sobre la base de los precios referenciales por libra en pie o kilos por corte de res, clasificado por tipo de ganado y edad.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial del ganado según su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de su venta, se registran, en resultados en el período en que se producen.

2.8 **Propiedades, planta y equipo**

- 2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

- 2.8.2 **Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo, se obtengan para la Compañía, y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente.

2.9 Otros activos financieros - Comprende las aportaciones redimibles a favor de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones "CORPEI", cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la Compañía tiene la intención efectiva y además, la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

El reconocimiento inicial se realiza considerando el precio de la transacción o costo, el mismo que se aproxima a su valor razonable. No hay provisión por deterioro del valor por cuanto se espera cobrar al vencimiento todo el valor de los cupones de cuotas redimibles y certificados de aportación a la CORPEI.

Se registra en activo no corriente debido que su vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado menos cualquier deterioro si existiere. No generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Las cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Enero 1, 2015

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	273,000	16,521
Otras	<u>89,134</u>	<u>71,452</u>
Total	<u>362,134</u>	<u>87,973</u>

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a valores entregados a proveedores del exterior para la adquisición de fertilizantes que serán utilizados en las plantaciones.

5. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Productos en proceso	12,121,560	14,742,660
Productos terminados	9,585,598	7,250,266
Materiales y suministros	995,458	672,302
Importaciones en tránsito	<u>564,902</u>	<u>353,227</u>
Total	<u>23,267,518</u>	<u>23,018,455</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Productos en proceso incluyen hojas de tabaco almacenadas en casas de curado, galpones de fermentación y bodegas de selección.
- *Productos terminados incluye principalmente 693,692 kilos de tabaco de la clase A y B por US\$9.5 millones. La Compañía anualmente ajusta con cargos a resultados del año los cambios de categoría de la clase de tabaco "A" a clase "B".*
- Materiales y suministros representa principalmente implementos que se utilizan en el proceso de cultivo y cosecha de la hoja de tabaco.
- Importaciones en tránsito incluye principalmente pagos realizados para la compra de harina de algodón por US\$504,581 y sustrato de turba por US\$56,101.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2014, activo biológico comprende 302,384 kilos de ganado vacuno en pie, el cual está destinado a la venta en el mercado local en función a la demanda de los clientes. Un movimiento de la cuenta es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	425,059	433,958
Incrementos	155,847	196,431
Ajuste a valor razonable	94,301	25,732
Ventas y/o muertes	<u>(214,584)</u>	<u>(231,062)</u>
Saldos al final del año	<u>460,623</u>	<u>425,059</u>

La Administración utiliza precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el ganado. Al 31 de diciembre del 2014, el ajuste al valor razonable generó una ganancia por US\$94,301 la cual se registró en los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2014, la jerarquía del valor justo de mercado de ganado vacuno en pie de propiedad de la Compañía, es el correspondiente al Nivel 1.

7. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto en reclamo	399,612	358,425
Compañías relacionadas, nota 18	<u>118,239</u>	<u>115,459</u>
Saldos al final del año	<u>517,851</u>	<u>473,884</u>

Al 31 de diciembre del 2014, impuesto en reclamo representa principalmente un impuesto al valor agregado originado en el año 2006. En enero 20 del 2015 concluyó el proceso de revisión por parte del SRI y se cerró sumario. A la fecha de emisión de este informe, el SRI no ha emitido ninguna resolución.

8. PROPIEDADES

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	28,092,017	27,702,553
Depreciación acumulada	<u>(16,587,781)</u>	<u>(15,969,471)</u>
Total	<u>11,504,236</u>	<u>11,733,082</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,845,514	4,845,514
Edificios e instalaciones	5,740,031	6,619,592
Maquinarias, equipos y vehículos	755,688	143,542
Equipos de computación	35,812	49,608
Muebles, enseres y equipos de oficina	15,782	7,374
Construcciones en curso	<u>111,409</u>	<u>67,452</u>
Total	<u>11,504,236</u>	<u>11,733,082</u>

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria equipos y vehículos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u> (en U.S. dólares)	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	4,845,514	14,412,018	6,963,907	172,323	485,729	315,888	27,195,379
Adquisiciones			469,238	19,381	18,118	437	507,174
Activación		<u>248,873</u>				<u>(248,873)</u>	
Diciembre 31, 2013	4,845,514	14,660,891	7,433,145	191,704	503,847	67,452	27,702,553
Adquisiciones			193,203	5,416	18,615	178,480	395,714
Activación		<u>134,523</u>				<u>(134,523)</u>	
Reclasificación		<u>(1,233,500)</u>	1,229,982	3,518			
Bajas			<u>(3,441)</u>	<u>(912)</u>	<u>(1,897)</u>		<u>(6,250)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>4,845,514</u>	<u>13,561,914</u>	<u>8,852,889</u>	<u>199,726</u>	<u>520,565</u>	<u>111,409</u>	<u>28,092,017</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias, equipos y vehículos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u> (en U.S. dólares)	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Enero 1, 2013	(7,619,213)	(7,362,255)	(175,852)	(422,614)	(15,579,934)
Depreciación	(426,987)	(235,820)	(8,478)	(31,625)	(702,910)
Ajuste	<u>4,901</u>	<u>308,472</u>			<u>313,373</u>
Diciembre 31, 2013	(8,041,299)	(7,289,603)	(184,330)	(454,239)	(15,969,471)
Depreciación	(428,349)	(198,273)	(6,259)	(31,283)	(664,164)
Ajuste	<u>647,765</u>	<u>(610,513)</u>	<u>6,569</u>		<u>43,821</u>
Baja		<u>1,188</u>	<u>76</u>	<u>769</u>	<u>2,033</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(7,821,883)</u>	<u>(8,097,201)</u>	<u>(183,944)</u>	<u>(484,753)</u>	<u>(16,587,781)</u>

Al 31 de diciembre del 2014, activaciones incluyen la edificación de una casa curado por US\$111,884 e instalación de medidor de gas por US\$22,639; y, adquisiciones incluyen principalmente vehículos para transporte de personal de la hacienda por US\$83,380, camión tanquero por US\$66,720 y maquinarias para fumigación por US\$27,900.

9. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	1,370,105	1,821,248
Proveedores	505,023	604,934
Otros	<u>27,404</u>	<u>206,753</u>
Total	<u>1,902,532</u>	<u>2,632,935</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores incluyen facturas pendientes de pago por compra de bienes y servicios, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Impuestos en reclamo IVA	256,346	306,793
Notas de crédito emitidas por el SRI	179,578	
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>406</u>	<u>63,866</u>
Total	<u>436,330</u>	<u>370,659</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	18,534	16,800
Retenciones en la fuente del IVA	10,928	18,800
Impuesto a la renta	6,480	
Impuesto al valor agregado	<u> </u>	<u>234</u>
Total	<u>35,942</u>	<u>35,834</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,290,706	1,060,547
Ganancias (pérdida) actuarial	(125,567)	21,118
Gastos no deducibles	<u>291,385</u>	<u>158,902</u>
Utilidad gravable	<u>1,456,524</u>	<u>1,240,567</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (1)	<u>320,435</u>	<u>272,925</u>
Anticipo calculado (2)	<u>290,629</u>	<u>274,932</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$290,629; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$320,435. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$320,435 equivalente al impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

10.3 Movimiento del crédito tributario y provisión para impuesto a la renta - Un detalle es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	63,866	15,714
<i>Pagos:</i>		
Anticipo pagado	290,267	274,819
Impuesto a la salida de divisas	20,731	47,903
Retenciones en la fuente	172	362
Provisión	(320,435)	(274,932)
Baja de crédito tributario	(15,963)	
Transferencias	<u>(45,118)</u>	_____
Saldo al final del año	<u>(6,480)</u>	<u>63,866</u>

10.4 Saldo del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del Año	Reconocido en los Resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del Año
<i>Año 2014</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades		(283,944)	(283,944)
Provisión de jubilación patronal	<u>98,489</u>	<u>(98,489)</u>	—
Total	<u>98,489</u>	<u>(382,433)</u>	<u>(283,944)</u>

10.5 Aspectos Tributarios

Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

- *Deducibilidad de Gastos*
 - ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- *Anticipo de Impuesto a la Renta*
 - ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,032,888	1,039,007
Participación a trabajadores	<u>205,613</u>	<u>190,721</u>
Total	<u>1,238,501</u>	<u>1,229,728</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	190,721	170,719
Provisión	205,613	190,721
Pagos	<u>(190,721)</u>	<u>(170,719)</u>
Saldos al final del año	<u>205,613</u>	<u>190,721</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente préstamos con A. S. P. Enterprises, Inc. (accionista) por US\$15.5 millones, los cuales no tienen vencimiento y no generan intereses, nota 18.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,615,351	1,172,506
Bonificación por desahucio	<u>196,193</u>	<u>177,358</u>
Total	<u>1,811,544</u>	<u>1,349,864</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,172,506	1,073,290
Costo de los servicios	234,760	211,528
Costo por intereses	81,275	73,375
Pérdida (ganancia) actuarial en supuestos financieros	86,124	
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	96,038	(13,847)
Beneficios pagados		(110,951)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(55,352)</u>	<u>(60,889)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,615,351</u>	<u>1,172,506</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Durante el año 2014, la Compañía reconoció en resultados el importe neto del costo por intereses por US\$12,162, costo de los servicios por US\$7,916; y, en otros resultados integrales US\$1,244 por ganancias actuariales.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$190,331 (aumentaría por US\$168,048).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$196,294 (disminuiría por US\$174,258).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$56,067 (disminuiría en US\$56,617).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año 2014	Año 2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de Riesgos Financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Presidente Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

15.1.2 Riesgo de liquidez - La Presidencia Ejecutiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo

apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

15.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	205,521	16,777
Cuentas por cobrar, nota 4 y 7	879,985	561,857
Otros activos financieros	<u>149,293</u>	<u>174,864</u>
Total	<u>1,234,799</u>	<u>753,498</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 9 y 13	<u>17,627,614</u>	<u>18,331,402</u>

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado consiste de 10,331,844 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$0.04.

Al 31 de diciembre de 2014, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>N° Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>En U.S. dólares</u>
A.S.P. Enterprises Inc.	10,228,519	99%	409,141
Parlen S.A.	<u>103,325</u>	<u>1%</u>	<u>4,133</u>
Total	<u>10,331,844</u>	<u>100%</u>	<u>413,274</u>

16.2 Reservas

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Reserva por valuación de propiedades	5,732,449	5,732,449
Reserva de capital	4,991,704	4,991,704
Reserva legal	329,384	300,663
Reserva facultativa	<u>288,296</u>	<u>261,590</u>
Total	<u>11,341,833</u>	<u>11,286,406</u>

Reserva por valuación de propiedades - Incluye los ajustes a valor razonable de terrenos y edificaciones por efecto de adopción por primera vez de las NIIF, efectuado por profesionales expertos independientes. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

El saldo acreedor de la reserva de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

Reserva facultativa - Representa apropiaciones de utilidades retenidas, las cuales podrían ser utilizadas para aumentar el capital social de la Compañía o para ser distribuidas como dividendos en efectivo.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades acumuladas - Un resumen de las utilidades acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas – distribuibles	4,843,167	4,331,387
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(443,546)	(485,294)
Otras ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(125,567)</u>	<u>21,118</u>
Total	<u>4,274,054</u>	<u>3,867,211</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración	2,042,448	1,744,412
Gastos de ventas	<u>178,213</u>	<u>135,975</u>
Total	<u>2,220,661</u>	<u>1,880,387</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,164,276	855,790
Gastos generales	510,551	464,956
Gastos de exportación y muestras	165,716	121,314
Honorarios profesionales	113,943	76,550
Impuestos de patentes, contribuciones y otros	72,543	154,549
Depreciación y amortización	56,620	46,275
Arriendos de edificios	51,000	39,000
Servicios básicos	31,396	38,281
Mantenimientos	29,386	24,332
Atención a clientes y otros	8,448	40,564
Otros	<u>16,782</u>	<u>18,776</u>
Total	<u>2,220,661</u>	<u>1,880,387</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Agraserga Cía. Ltda.	86,151	85,010
Metacab Cía. Ltda.	21,249	20,763
Propuro S.A.	<u>10,839</u>	<u>9,686</u>
Total	<u>118,239</u>	<u>115,459</u>

...Diciembre 31...
2014 2013
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

A. S. P. Enterprises, Inc.	442,966	1,629,531
The Cigar Wrapper Company, Inc.	<u>927,139</u>	<u>191,717</u>
Total	<u>1,370,105</u>	<u>1,821,248</u>

Cuentas por pagar a compañías del exterior A. S. P. Enterprises, Inc. (accionista) y The Cigar Wrapper Company, Inc. representa anticipos para financiar el proceso de producción de hojas de tabaco, no devengan intereses y son liquidados en el mismo año.

...Diciembre 31...
2014 2013
(en U.S. dólares)

Cuenta por pagar a largo plazo:

A. S. P. Enterprises, Inc., nota 13	15,478,248	15,478,248
Parlen S.A.	178,167	149,655
Tecal Cía. Ltda.	50,986	52,425
Agropuro Cía. Ltda.	12,538	12,796
Otras	<u>5,143</u>	<u>5,343</u>
Total	<u>15,725,082</u>	<u>15,698,467</u>

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos de las cuentas por pagar a compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

...Diciembre 31...
2014 2013
(en U.S. dólares)

Ventas de tabaco:

A. S. P. Enterprises, Inc.	22,755,078	17,567,896
The Cigar Wrapper Company, Inc.	<u>1,804,724</u>	<u>5,240,266</u>
Total	<u>24,559,802</u>	<u>22,808,162</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

2014 2013
(en U.S. dólares)

Beneficios a corto plazo	278,162	275,066
Otros beneficios a largo plazo	<u>34,552</u>	<u>27,177</u>
Total	<u>312,714</u>	<u>302,243</u>

19. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene 144 juicios laborales en su contra por ex- trabajadores por un total de US\$4.3 millones, los mismos que se encuentran pendientes de resolución. Los asesores legales son del criterio que la Compañía tendrá resultado favorable, sin embargo en el evento que la sentencias fueran desfavorables, el porcentaje que podría llegar a cancelar la Compañía por estos juicios se estiman hasta un 3% del valor de la cuantía; y las sentencias serían apeladas ante el Superior y/o hasta la Corte Suprema (Casación). A la fecha de emisión de este informe, los juicios laborales se encuentran en autos para resolver, por lo que se esperaría un dictamen de un juez en los próximos meses.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 8 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 8 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
