

Anexo 11

La Tabacalera, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

La Tabacalera, S. A.

Índice
31 de Diciembre de 2020

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Balance General	4
Estado del Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-27





Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
La Tabacalera, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de La Tabacalera, S. A. (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2020;
- El estado del resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas de
La Tabacalera, S. A.
Página 2

Incertidumbre material relacionada con negocio en marcha

Llamamos la atención a la Nota 24 a los estados financieros que se adjuntan, que indica que la Compañía incurrió en una pérdida neta de RD\$188 millones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y tiene pérdidas acumuladas por RD\$815 millones al 31 de diciembre de 2020, las cuales han reducido el patrimonio de los accionistas a un importe negativo de RD\$88 millones a esa fecha. Estas condiciones, junto con otros asuntos indicados en la Nota 24, indican que existe una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.



A los Accionistas de
La Tabacalera, S. A.
Página 3

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

14 de julio de 2021

La Tabacalera, S. A

Balance General 31 de Diciembre de 2020

		31 de diciembre	
	Notas	2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	4	RD\$ 104,511,866	RD\$ 201,748,139
Inversiones a costo amortizado		7,934,348	2,554,124
Cuentas por cobrar	5	317,113,196	273,070,635
Inventarios	6	301,870,847	297,326,896
Impuestos, gastos pagados por anticipado y otros		7,913,102	12,165,232
Total de activos corrientes		<u>739,343,359</u>	<u>786,865,026</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	394,793,800	363,533,119
Impuesto sobre la renta diferido	18	-	1,500,195
Otros activos	8	5,798,401	9,010,415
Total de activos no corrientes		<u>400,592,201</u>	<u>374,043,729</u>
Total de activos		<u>RD\$1,139,935,560</u>	<u>RD\$1,160,908,755</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Préstamos por pagar	9	RD\$ 672,100,000	RD\$ 646,100,000
Cuentas por pagar	10	382,567,871	299,642,673
Impuesto sobre la renta por pagar		6,405,355	6,946,357
Retenciones y otras acumulaciones por pagar	11	167,227,961	108,651,598
Total de pasivos corrientes		<u>1,228,301,187</u>	<u>1,061,340,628</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital asignado	12	698,843,200	698,843,200
Reserva legal		27,750,744	27,750,744
Pérdidas acumuladas		(814,959,571)	(627,025,817)
Total patrimonio de los accionistas		<u>(88,365,627)</u>	<u>99,568,127</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>RD\$1,139,935,560</u>	<u>RD\$1,160,908,755</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

La Tabacalera, S. A.

Estado del Resultado Integral Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
Ventas netas	19	RD\$441,420,842	RD\$443,582,059
Otros ingresos	2.2 y 19	170,027,783	82,549,099
Costo de ventas	2.2, 13 y 19	<u>(329,648,298)</u>	<u>(413,770,678)</u>
Utilidad bruta		<u>281,800,327</u>	<u>112,360,480</u>
Otros ingresos	2.2 y 14	18,098,897	2,023,934
Gastos de ventas, generales y administrativos	2.2 y 15	<u>(430,235,438)</u>	<u>(369,448,372)</u>
		<u>(412,136,541)</u>	<u>(367,424,438)</u>
Pérdida en operación		(130,336,214)	(255,063,958)
Gastos financieros, neto	17	<u>(56,097,345)</u>	<u>(35,156,561)</u>
Pérdida antes de impuesto		(186,433,559)	(290,220,519)
Impuesto sobre la renta - diferido	18	<u>(1,500,195)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta		<u>RD\$(187,933,754)</u>	<u>RD\$(290,220,519)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



La Tabacalera, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

	Capital Asignado RD\$ (Nota 12)	Reserva Legal RD\$ (Nota 12)	Pérdidas Acumuladas RD\$ (Nota 21)	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2019	698,843,200	27,750,744	(336,805,298)	389,788,646
Pérdida neta	-	-	(290,220,519)	(290,220,519)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	698,843,200	27,750,744	(627,025,817)	99,568,127
Pérdida neta	-	-	(187,933,754)	(187,933,754)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>698,843,200</u>	<u>27,750,744</u>	<u>(814,959,571)</u>	<u>(88,365,627)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

La Tabacalera, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta		RD\$(187,933,754)	RD\$(290,220,519)
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Depreciación	7	45,256,986	40,053,574
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		(2,622,541)	(332,371)
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	15	7,934,541	11,445
Estimación por deterioro de inventarios	6	7,298,416	83,321,634
Impuesto sobre la renta diferido	18	1,500,195	-
Gastos financieros, neto		56,097,345	35,156,561
Pérdidas no realizadas por variación cambiaria		7,266,141	5,170,124
Cambios en activos y pasivos corrientes			
Cuentas por cobrar		30,625,295	4,339,583
Inventarios		(111,894,438)	(158,520,146)
Gastos pagados por anticipado		9,405,614	3,110,681
Otros activos		3,212,014	13,415,135
Cuentas por pagar		93,108,731	174,765,626
Impuesto sobre la renta por pagar		6,405,355	6,946,357
Retenciones y otras acumulaciones por pagar		48,279,705	38,076,985
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación		13,939,605	(44,705,331)
Intereses recibidos		2,157,277	237,451
Intereses pagados		(47,957,964)	(26,760,807)
Impuesto sobre la renta pagado		(12,099,841)	(3,053,321)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		(43,960,923)	(74,282,008)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	7	(76,523,613)	(104,279,108)
Venta de propiedad, planta y equipo		2,628,487	4,893,742
Aperturas de certificados financieros		(5,380,224)	(2,554,124)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(79,275,350)	(101,939,490)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamos obtenidos		26,000,000	646,100,000
Préstamos cancelados		-	(272,899,960)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		26,000,000	373,200,040
(Disminución) aumento neto del efectivo		(97,236,273)	196,978,542
Efectivo al inicio del año		201,748,139	4,769,597
Efectivo al final del año		<u>RD\$104,511,866</u>	<u>RD\$201,748,139</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

1. Información general de la entidad

La Tabacalera, S. A., compañía propiedad de Japan Tobacco International Holding, B. V. en un 50%, del Estado Dominicano en un 49.5% y de accionistas minoritarios en un 0.5%, fue constituida y organizada de acuerdo con las leyes de República Dominicana. Su actividad principal consiste en el procesamiento, compra y venta, exportación e importación de cigarrillos y cigarros, así como la comercialización de estos al por mayor y al detalle en todo el territorio nacional; servicios de maquila a terceros; promoción de sus productos y la adquisición de todos los materiales, materias primas, maquinarias, instrumentos, herramientas, aparatos y efectos de todo género relacionados con esas actividades. Adicionalmente, la Compañía comercializó artículos varios, entre los que se encuentra rasuradoras y comestibles.

La Compañía está ubicada en el municipio de Villa González, provincia de Santiago, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía tiene 175 empleados (2019: 194 empleados).

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por la gerencia de la Compañía en fecha 14 de julio de 2021.

2. Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros han sido preparados por la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo la convención de costo histórico. Estas normas son aplicables en República Dominicana de acuerdo con la Resolución Normas de Contabilidad No.1 del 7 de febrero de 2011, emitida por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF exige ciertas estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones (Ver Nota 3).

2.2 Cambios en las políticas contables y revelaciones

Nuevas normas y enmiendas

No existen normas o interpretaciones de normas que aún no sean efectivas y que se esperaría tengan un impacto material en la Compañía.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Reclasificaciones

En el año 2020 la Compañía, a fines de mejorar la presentación de las líneas del estado del resultado integral, reflejó en la línea de otros ingresos el margen de beneficio por las ventas de productos y otros conceptos, que recibe de sus relacionadas de acuerdo con los contratos pactados con las mismas, y que forma parte de la utilidad bruta. Por lo tanto, las cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron modificadas para uniformar a la presentación corriente de 2020, resultando en un aumento de otros ingresos por RD\$80.8 millones, un aumento del costo de ventas por RD\$68.2 millones y un aumento de los gastos de ventas, generales y administrativos por RD\$12.7 millones. Estas reclasificaciones no tuvieron efecto en la pérdida neta del año 2019 ni en el balance general ni el estado de flujos de efectivo en ese año.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las transacciones y los saldos que se incluyen en los estados financieros de la Compañía son medidos utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en pesos dominicanos (RD\$), moneda funcional y de presentación de la Compañía. El peso dominicano es la unidad monetaria de la República Dominicana.

(b) Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o de la valuación. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general para los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del año.

2.4 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da a lugar a un activo financiero en una entidad y de un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los instrumentos financieros son reconocidos cuando la Compañía tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el balance general cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4.1 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de medición de costo amortizado en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros comprenden el efectivo en caja y bancos, las inversiones a costo amortizado y las cuentas por cobrar. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor razonable a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Un activo financiero o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares es dado de baja cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- La Compañía ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Compañía (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

Los activos financieros de la Compañía, distintos del efectivo, corresponden a:

Inversiones a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado consisten en certificados de depósito que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo que sólo representan pagos de principal e intereses. Los ingresos financieros de estos activos se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de estos activos se imputa directamente a resultados.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Deterioro

Las inversiones a costo amortizado se colocan en entidades financieras con buena solvencia, por lo que no existe riesgo de su deterioro, y son de rápida realización.

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. La estimación de deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta en nota 5.

Si bien el efectivo y las inversiones a costo amortizado también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, no existe pérdida esperada por deterioro para este instrumento.

2.4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros corresponden a las cuentas por pagar, préstamos y acumulaciones por pagar. Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Los pasivos financieros son subsecuentemente registrados al costo amortizado. Cualquier diferencia entre los beneficios (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención es reconocida en el estado del resultado integral durante el período de la deuda, usando el método del interés efectivo.

Estos pasivos son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía procede a cancelar el original y reconoce un nuevo pasivo; si surge alguna diferencia por este reemplazo es reconocido en los resultados del período en que ocurre.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

2.5 Efectivo en caja y bancos

Para fines del estado de flujos de efectivo, la Compañía define el efectivo y equivalentes de efectivo como efectivo en caja y bancos, y certificados de depósito de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan a su costo o al valor neto de realización, el que sea menor, utilizando el método de promedio ponderado.

Se registra provisión sobre las partidas consideradas obsoletas o de lento movimiento. De identificarse partidas en estas condiciones, se reconoce una pérdida por deterioro de valor en el estado del resultado integral.

2.7 Propiedad, planta y equipo y depreciación

Estos activos se registran al costo de adquisición y/o construcción menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, si alguno. Los costos posteriores se incluyen como parte del valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando es probable que se deriven beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo del mismo puede ser medido fiablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Todos los demás gastos de reparaciones y mantenimiento son cargados al estado del resultado integral durante el período en que se incurre.

La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos o el período de vigencia del contrato de arrendamiento, el que sea menor. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles por tipo de activo utilizadas por la Compañía son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años</u>
Edificio	20
Muebles y equipos de oficina	4
Maquinaria y equipo	4 - 6
Equipo de transporte	5

La vida útil de estos activos es revisada y ajustada prospectivamente, cuando se determina que hay factores que conllevan a cambiarla, en cada fecha del balance general.

Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta de estos activos se determinan comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos, y se incluyen en los resultados integrales del año.

2.8 Otros activos

Los otros activos se componen principalmente de depósitos y fianzas otorgadas en garantía que son mantenidas hasta que concluya el acuerdo realizado. También incluye efectivo restringido por las entidades bancarias. Durante el 2020 y 2019 el efectivo restringido se origina principalmente de litigios mantenidos por la Compañía los cuales están en proceso de ser concluidos.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

2.9 Deterioro del valor de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos tangibles, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados integrales del año en que se determinan. El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la gerencia evaluó hechos y circunstancias sin identificar deterioro alguno.

2.10 Préstamos por pagar

Los préstamos son reconocidos inicialmente al valor de la transacción (a valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos). Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos son reconocidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

2.11 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y no devengan intereses, subsecuentemente estas cuentas se registran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, y donde es probable que se requiera una erogación de recursos para cumplir con la obligación y el monto haya sido estimado en forma fiable. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes se han transferido al cliente, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, puede hacerse un estimado fiable de los costos asociados y las posibles devoluciones de productos, no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes ni retiene el control efectivo, y puede hacerse una estimación fiable del importe del ingreso.

Las obligaciones de desempeño son transferidas en un punto en el tiempo.

Los ingresos se reconocen solo después de que haya documentación de respaldo para demostrar la conformidad con las obligaciones de desempeño satisfechas en el período contable en que se transfiere el bien o servicio prometido al cliente. Los ingresos se muestran netos de descuentos (en efectivo o volumen), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) e Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando el bien es entregado al cliente, ya que este es el punto del tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

La Compañía no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte de este supere un año. Como consecuencia de esto, la Compañía no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero en el tiempo.

La Compañía no tiene activos de contratos de clientes diferentes de las cuentas por cobrar reconocidas en el balance general, ni pasivos de contratos. Las actividades de la Compañía no están sujetas a devoluciones u otras obligaciones similares.

A la fecha del balance general no existen obligaciones de desempeño pendientes.

Los ingresos de la Compañía se conforman de:

Ingresos por venta

El ingreso comprende el valor razonable de la contraprestación recibida o el valor original facturado por la venta de bienes en las actividades normales de la Compañía, neto de descuentos (en efectivo o volumen), Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) e Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).

Los impuestos sobre ventas (ISC e ITBIS) cobrados a los clientes y posteriormente pagados a las autoridades fiscales se registran en el balance general sobre una base neta y, por lo tanto, son excluidos de los ingresos en el estado del resultado integral.

Otros ingresos

La Compañía tiene acuerdos de manufactura, importación y distribución de productos terminados con entidad relacionada y tiene garantizado un margen de beneficios, por lo que, una vez revisadas las ventas, costos y gastos asociados a dichas transacciones, recibe el excedente de gastos para llegar a los márgenes establecidos, que se presentan como otros ingresos en estado de resultados (Nota 19)

La Compañía incurre en gastos de mercadeo y gastos administrativos por cuenta de relacionadas, los cuales son recuperados mediante facturación a esas relacionadas más un margen de contribución. Los ingresos respectivos se muestran netos de los costos asociados.

2.14 Reconocimiento de costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación son reconocidos por el método de lo devengado, es decir cuando se incurren, independientemente de cuando se pagan; se presentan en el estado del resultado integral por función y una apertura separada por naturaleza de los costos y gastos es divulgada en Nota 15.

2.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases de la Ley Dominicana Tributaria vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado del resultado integral, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio neto. En ese caso, el impuesto es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Bajo la legislación dominicana, existe un impuesto alternativo o mínimo (impuesto sobre los activos) que se calcula en base al 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. El impuesto sobre los activos es coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, el exceso sobre el impuesto sobre la renta es registrado como un gasto operativo en el estado del resultado integral.

El impuesto diferido activo resulta de las diferencias temporales entre activos y pasivos usados para fines fiscales y aquellos usados para propósitos financieros. Los montos del impuesto sobre la renta diferido son determinados basados en la realización futura esperada de los activos y pasivos usando las tasas fiscales esperadas para los años en los cuales se espera sean fiscalizables o deducibles. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que el impuesto sobre la renta neto sea suficiente como para cubrir la reserva de las partidas que lo originaron.

2.16 Obligaciones por beneficios al personal

Sistema de Seguridad Social

Según se establece en la Ley No. 87-01 y sus modificaciones, la Compañía contribuye con el Sistema de Seguridad Social el cual cubre con pensiones, seguro de salud y riesgos laborales a los empleados incapacitados y envejecientes, así como a sus sobrevivientes. Las contribuciones realizadas por la Compañía son reconocidas como gasto en el estado del resultado integral. La Compañía no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por Ley.

Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Otros Beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalia pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales del país; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal ejecutivo. Estas se reconocen en el estado de los resultados integrales cuando existe una obligación de pago.

2.17 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Compañía, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

3. Principales estimaciones contables y juicios críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados por la gerencia y están basados en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo con las circunstancias, los resultados de los mismos forman la base para hacer juicios.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente serán iguales a los resultados reales relacionados. La estimación que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

Vida útil y depreciación de propiedad, planta y equipo

La Compañía hace juicios en la evaluación de las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo y en la determinación de los valores estimados residuales, de ser aplicable. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, basado en las vidas útiles estimadas de los activos.

Estas estimaciones están basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos. Las vidas útiles son revisadas, y ajustadas de ser apropiado, a cada fecha del balance general cuando existe un indicador de que el patrón de consumos de los beneficios económicos futuros ha cambiado sustancialmente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la gerencia no identificó cambios sustanciales.

4. Efectivo en caja y bancos

	2020	2019
Efectivo en caja	RD\$ 200,000	RD\$ 140,000
Efectivo en banco	<u>104,311,866</u>	<u>201,608,139</u>
	<u>RD\$104,511,866</u>	<u>RD\$201,748,139</u>

Los depósitos en cuentas corrientes incluyen efectivo en bancos locales y extranjeros por US\$192,745 (2019: US\$399,083 yEUR89,778).

5. Cuentas por cobrar

	2020	2019
Clientes	RD\$142,409,682	RD\$158,114,928
Relacionadas (Nota 19)	186,822,364	110,724,919
Funcionarios y empleados	1,182,798	833,699
Otras	<u>2,621,715</u>	<u>14,273,537</u>
	333,036,559	283,947,083
Estimación por deterioro (a)	<u>(15,923,363)</u>	<u>(10,876,448)</u>
	<u>RD\$317,113,196</u>	<u>RD\$273,070,635</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar corrientes se aproxima a su valor razonable.

(a) La Compañía reconoció pérdida por deterioro por RD\$7,934,541 (2019: RD\$11,445) (Nota 15), y se descargó contra la provisión RD\$2,887,626 en 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, existen cuentas por cobrar a clientes por RD\$112,822,435 (2019: RD\$135,229,658) que no estaban vencidas ni deterioradas.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020, existen cuentas por cobrar a clientes por RD\$13,663,884 (2019: RD\$12,008,822) que estaban vencidas, pero no deterioradas. Éstas corresponden principalmente a clientes con historial de atrasos, pero sin incobrabilidad. Además, existen cuentas por cobrar a clientes por RD\$15,923,363 (2019: RD\$10,876,448) que estaban vencidas y deterioradas, las cuales se encuentran totalmente provisionadas. La antigüedad de estas cuentas por cobrar se detalla a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2020

	No vencido	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
Tasa de pérdida esperada	3.56%	13.34%	13.34%	28.08%	35.00%	76.28%	
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>112,822,435</u>	<u>14,689,223</u>	<u>1,352,378</u>	<u>214,205</u>	<u>1,121,510</u>	<u>12,209,931</u>	<u>142,409,682</u>
Provisión requerida	4,016,479	1,959,542	180,407	60,149	392,529	9,314,258	15,923,363

Al 1 de Enero de 2020

	No vencido	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
Tasa de pérdida esperada	2.92%	8.32%	8.32%	46.31%	56.77%	72.73%	
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>135,229,658</u>	<u>12,060,570</u>	<u>2,392,328</u>	<u>1,155,978</u>	<u>638,824</u>	<u>6,637,569</u>	<u>158,114,928</u>
Provisión requerida	3,948,706	1,003,439	199,042	535,333	362,660	4,827,268	10,876,448

No hay historial de pérdidas de las cuentas por cobrar a relacionadas, a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar, por lo que no se ha constituido una provisión para deterioro de estas.

La exposición máxima de riesgo crediticio a la fecha de reporte es el valor en libros de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar no están dadas en garantía.

6. Inventarios

	2020	2019
Materia prima		
Tabaco en hojas	RD\$ 70,428,280	RD\$ 61,425,979
Material de empaque y otros	<u>197,994,937</u>	<u>139,289,921</u>
	268,423,217	200,715,900
Productos terminados	151,509,512	112,140,460
Productos en proceso	4,580,045	4,580,045
Repuestos y suministros	<u>34,386,660</u>	<u>26,315,521</u>
	458,899,434	343,751,926
Estimación por deterioro (a)	<u>(205,982,057)</u>	<u>(93,631,570)</u>
	252,917,377	245,120,356
Mercancía en tránsito	<u>48,953,470</u>	<u>52,206,540</u>
	<u>RD\$301,870,847</u>	<u>RD\$297,326,896</u>

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

(a) La Compañía reconoció una pérdida por deterioro de RD\$7,298,416 (2019: RD\$83,321,634), que se clasifica en el renglón de Costo de ventas en el estado del resultado integral. La gerencia registró además RD\$100,052,071 de estimación por deterioro, los cuales RD\$86.5 millones fueron facturados a su relacionada y se presentan como cuentas por cobrar a relacionadas y RD\$13.5 millones fueron compensados de la cuenta por pagar a relacionada por nota de crédito recibida, de acuerdo con los contratos con dicha relacionada que se detallan en Nota 19.

7. Propiedad, planta y equipo, neto

	Terrenos RD\$	Edificio RD\$	Muebles y equipos de oficina RD\$	Maquinarias y equipo RD\$	Equipo de transporte RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
2020							
Costo							
Balance inicial	40,904,560	105,851,818	48,679,380	222,876,187	130,589,230	118,566,830	667,468,005
Adquisiciones	-	-	7,410,263	5,303,604	10,443,362	53,366,384	76,523,613
Transferencias	-	-	-	54,424,070	-	(54,424,070)	-
Retiros	-	-	(103,817)	(1,772,400)	(9,034,428)	-	(10,910,645)
Balance final	40,904,560	105,851,818	55,985,826	280,831,461	131,998,164	117,509,144	733,080,973
Depreciación acumulada							
Balance inicial	-	86,119,076	22,894,740	108,549,637	86,371,433	-	303,934,886
Gasto del año	-	3,820,450	8,829,021	15,720,794	16,886,721	-	45,256,986
Retiros	-	-	(97,871)	(1,772,400)	(9,034,428)	-	(10,904,699)
Balance final	-	89,939,526	31,625,890	122,498,031	94,223,726	-	338,287,173
Balance neto	40,904,560	15,912,292	24,359,936	158,333,430	37,774,438	117,509,144	394,793,800
2019							
Costo							
Balance inicial	40,904,560	100,338,380	41,720,817	224,221,431	125,570,745	56,711,823	589,467,756
Adquisiciones	-	-	3,197,214	1,538,356	14,103,800	85,439,738	104,279,108
Transferencias	-	5,598,065	3,793,149	14,193,517	-	(23,584,731)	-
Retiros	-	(84,627)	(31,800)	(17,077,117)	(9,085,315)	-	(26,278,859)
Balance final	40,904,560	105,851,818	48,679,380	222,876,187	130,589,230	118,566,830	667,468,005
Depreciación acumulada							
Balance inicial	-	81,064,845	15,879,978	111,393,039	77,260,938	-	285,598,800
Gasto del año	-	5,130,844	7,057,981	12,845,102	15,019,647	-	40,053,574
Retiros	-	(76,613)	(43,219)	(15,688,504)	(5,909,152)	-	(21,717,488)
Balance final	-	86,119,076	22,894,740	108,549,637	86,371,433	-	303,934,886
Balance neto	40,904,560	19,732,742	25,784,640	114,326,550	44,217,797	118,566,830	363,533,119

La construcción en proceso incluye RD\$38.9 millones (2019: RD\$35.9 millones) de renovación de oficinas de fábrica y RD\$35.0 millones (2019: RD\$15.7 millones) por instalación de sistema contra incendios en almacenes y fábrica.

El cargo por depreciación de 2020 por RD\$45,256,986 (2019: RD\$40,053,574) se imputa a los renglones de costo de ventas y gastos de ventas, generales y administrativos en el estado del resultado integral.

AE
ms

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

8. Otros activos

	2020	2019
Inventario de repuestos	RD\$4,372,658	RD\$4,372,658
Fianzas y depósitos	96,472	4,568,486
Otros	1,329,271	69,271
	<u>RD\$5,798,401</u>	<u>RD\$9,010,415</u>

9. Préstamos por pagar

	2020	2019
Préstamo bancario (a)	RD\$272,100,000	RD\$246,100,000
Préstamo con relacionada (b)	400,000,000	400,000,000
	<u>RD\$672,100,000</u>	<u>RD\$646,100,000</u>

(a) Préstamos con garantía solidaria por RD\$272.1 millones (2019: RD\$246.1 millones), con el Citibank, N. A., con el propósito específico de financiar operaciones de importación desde la República Federal de Alemania. Devengan tasas anuales de interés entre 9.25% y 9.50% (2019: entre 8.50% y 9.25%) con vencimientos entre el 28 de enero y 28 de junio de 2021.

(b) Préstamo sin garantía con un monto límite de RD\$400 millones, con la entidad relacionada JTI International Holding B.V., para capital de trabajo. La tasa de interés es revisada trimestralmente. Durante el año 2020 y 2019 las tasas anuales de interés oscilaron entre 9.60% y 9.65% (Ver Nota 19).

10. Cuentas por pagar

	2020	2019
Proveedores	RD\$ 63,656,741	RD\$ 88,142,655
Relacionadas (Nota 19)	318,462,380	211,425,491
Otras	448,750	74,527
	<u>RD\$382,567,871</u>	<u>RD\$299,642,673</u>

11. Retenciones y otras acumulaciones por pagar

	2020	2019
Impuesto selectivo al consumo	RD\$ 46,163,360	RD\$ 32,744,570
Provisiones de mercadeo y ventas	33,573,443	25,627,475
Bonificación al personal	20,981,748	11,672,600
Retenciones a empleados por pagar	4,207,854	14,940,418
Impuesto sobre transferencia de bienes Industrializados y de servicios (ITBIS)	5,328,097	9,165,944
Intereses por pagar	18,929,863	8,633,205
Provisión por honorarios profesionales	1,339,798	1,812,088
Otras	36,703,798	4,055,298
	<u>RD\$167,227,961</u>	<u>RD\$108,651,598</u>

12. Patrimonio de los accionistas

Capital autorizado y pagado

El capital autorizado está compuesto por 8,500,000 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

El capital pagado corresponde a 6,988,432 acciones comunes emitidas y en circulación.

Reserva legal

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas de la República Dominicana estipula que las sociedades anónimas deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado de resultado del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no puede ser capitalizada, transferida a ganancias retenidas, ni usada para pagos de dividendos.

13. Costos de ventas

	2020	2019
Costo de cigarrillos de exportación	RD\$186,467,424	RD\$189,637,411
Costo cigarrillos marcas locales	107,603,444	94,268,083
Costo de cigarros	7,704,690	12,399,560
Costo cigarrillos GFB	8,084,547	14,454,267
Costo de otros productos	-	2,088,693
Otros gastos de fábrica	19,788,193	100,922,664
	<u>RD\$329,648,298</u>	<u>RD\$413,770,678</u>

14. Otros ingresos

	2020 RD\$	2019 RD\$
Ganancia sobre otros gastos reembolsados de relacionadas (Nota 19)	RD\$ 5,520,172	RD\$ 585,400
Otros ingresos operacionales	12,578,725	1,438,534
	<u>RD\$18,098,897</u>	<u>RD\$2,023,934</u>

15. Gastos de ventas, generales y administrativos

	2020	2019
Sueldos	RD\$107,433,216	RD\$ 99,429,172
Gastos de sueldos al personal de ventas	34,254,810	35,518,016
Gastos de ventas	32,788,720	45,875,514
Gasto de depreciación	26,657,011	21,672,396
Honorarios	25,655,948	12,199,873
Gastos de publicidad y mercadeo marcas locales	25,602,884	12,484,451
Prestaciones laborales	23,254,218	41,415,796
Gastos de promoción de marcas locales	19,647,723	20,458,577
Reparación y mantenimiento de vehículos y otros	16,319,771	6,287,643
Seguros	14,766,355	14,867,290
Materiales y suministros	14,251,267	2,672,476
Impuesto sobre activos (Nota 18)	11,447,941	11,183,122
Gastos de personal internacional	10,875,001	2,589,928
Comunicaciones	10,728,211	5,065,774
Energía eléctrica, agua, basura y vigilancia	8,308,493	9,151,205
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	7,934,541	11,445
Impuestos	3,165,859	-
Otros gastos	37,143,469	28,565,694
	<u>RD\$430,235,438</u>	<u>RD\$369,448,372</u>

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

16. Compensación al personal

	2020	2019
Sueldos y salarios	RD\$108,956,250	RD\$114,584,857
Bonificaciones, comisiones e incentivos	28,639,859	33,580,815
Prestaciones laborales	23,254,217	27,870,733
Dietas	9,635,519	26,946,486
Regalía pascual	10,673,795	11,681,799
Otros	11,584,314	13,929,682
	<u>RD\$192,743,954</u>	<u>RD\$228,594,372</u>

17. Gastos financieros, neto

	2020	2019
Intereses sobre préstamos	RD\$58,254,622	RD\$35,394,012
Ingreso por intereses	<u>(2,157,277)</u>	<u>(237,451)</u>
	<u>RD\$56,097,345</u>	<u>RD\$35,156,561</u>

18. Impuesto sobre la renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se computa en base al 27% de la renta neta imponible, si existiera, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre los activos de 1% sobre el balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base imponible de este impuesto. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, equivalente al impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

El gasto de impuesto sobre la renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 presentado en el estado del resultado integral corresponde al impuesto sobre activos, debido a que la Compañía presenta pérdidas fiscales. El cálculo del impuesto sobre activos es como sigue:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Total activos	<u>1,139,935,560</u>	<u>1,160,908,755</u>
Otros	<u>4,858,540</u>	<u>(42,596,603)</u>
Base imponible	<u>1,144,794,100</u>	<u>1,118,312,152</u>
Tasa	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre activos (*)	<u>11,447,941</u>	<u>11,183,122</u>

(*) Este impuesto fue clasificado en el estado del resultado integral en el renglón de Gastos de ventas, generales y administrativos en la línea de impuesto sobre activos (Nota 15).

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Impuesto sobre la renta corriente

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la pérdida antes de impuesto con la pérdida fiscal, es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020 RD\$	2019 RD\$
Pérdida antes de impuesto	(186,433,559)	(290,220,519)
Diferencias permanentes:		
Impuestos no deducibles	12,597,164	12,647,110
Ajuste por inflación	(9,430,834)	(6,919,243)
Gastos no deducibles y otros	37,827,843	19,677,400
	<u>40,994,173</u>	<u>25,405,267</u>
Diferencias temporales:		
Provisión por obsolescencia de inventario	7,298,416	74,771,133
Provisión por honorarios profesionales	45,208	(1,645,413)
Provisión por cuentas por cobrar	5,046,914	(11,444)
Provisiones de mercadeo y ventas	7,945,967	25,627,475
Provisión de intereses por préstamos	(7,981,850)	7,981,850
Otras provisiones	29,376,217	908,734
Efecto de diferencias cambiarias	(2,945,197)	956,447
Ganancia contable en venta de propiedad, planta y equipo	(2,622,541)	(239,596)
Diferencia en depreciación	(7,271,208)	(10,174,347)
	<u>28,891,926</u>	<u>98,174,839</u>
Pérdida fiscal	<u>(116,547,460)</u>	<u>(166,640,413)</u>

La Compañía tiene pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2020 por RD\$345,931,706, las cuales se han generado entre los años 2017 y 2020, y pueden ser utilizadas para compensar ganancias imponibles en períodos futuros, como se muestra a continuación:

Año	Monto Compensable RD\$
2021	95,513,989
2022	95,513,989
2023	73,106,953
2024	58,487,283
2025	23,309,492
	<u>345,931,706</u>

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía descargó impuesto diferido activo reconocido previamente, por RD\$1,500,195 generado por provisiones. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no ha reconocido impuesto diferido activo ascendente a RD\$209.5 millones debido a la falta de evidencia razonable de que dispondrá de suficiente ganancia imponible en los períodos en que las diferencias temporarias relacionadas podrán ser deducidas y de esa manera generen un beneficio fiscal y consecuente recuperación del valor del impuesto diferido.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2020

Norma de precios de transferencia

La Ley No. 253-12 sobre el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado para la sostenibilidad fiscal y el desarrollo sostenible, requiere que las empresas realicen sus transacciones con partes relacionadas, residentes en el país o del exterior, de acuerdo con los precios o montos que hubieran sido pactados con partes independientes, en operaciones comparables y bajo iguales o similares circunstancias. Esta Ley requiere a las empresas disponer de un informe de Precios de Transferencia que justifique el precio o valor utilizado para el registro de los ingresos o gastos reconocidos en la Declaración Jurada de Impuesto sobre la Renta (ISR) referente a las operaciones con partes relacionadas o vinculadas del exterior o locales. Se establece además la obligación de presentar una declaración jurada informativa que vence 60 días posteriores a la fecha límite de presentación de la Declaración Jurada de ISR. A la fecha, la Compañía se encuentra en proceso de concluir con el informe correspondiente al año 2020 y 2019 y considera no existe ningún impacto material sobre los presentes estados financieros.

19. Transacciones y saldos con relacionadas

Las principales transacciones y saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas son como sigue:

	2020	2019
	RD\$	RD\$
Saldos		
Cuentas por cobrar a:		
Japan Tobacco International, S. A.	<u>RD\$186,822,364</u>	<u>RD\$110,724,919</u>
Préstamo por pagar a:		
JTI International Holding B.V. (Nota 9)	<u>RD\$400,000,000</u>	<u>RD\$400,000,000</u>
Cuentas por pagar a:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$279,618,949	RD\$171,540,218
Japan Tobacco International Canarias, S. A. U.	10,240,090	17,555,281
JT International Germany GMBH	19,832,288	16,357,414
Tanzania Cigarette Public LTD	5,461,090	5,005,766
JTI Manufacturing, S. A.	1,016,186	931,461
JTI Tutun Uruneli Sanayi	-	35,351
Limited Liability Company Petro	<u>2,293,777</u>	<u>-</u>
	<u>RD\$318,462,380</u>	<u>RD\$211,425,491</u>
Transacciones		
Ventas a:		
Japan Tobacco International, S. A.	<u>RD\$157,613,880</u>	<u>RD\$172,487,166</u>
	<u>RD\$157,613,880</u>	<u>RD\$172,487,166</u>
Compras a:		
Productos terminados:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$ 2,422,243	RD\$ 13,159,442
Materia prima:		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$166,330,013	RD\$158,287,995
Japan Tobacco International Canarias, S. A. U.	14,465,851	19,138,636
Tanzania Cigarette Public LTD	<u>-</u>	<u>4,814,438</u>
	<u>RD\$180,795,864</u>	<u>RD\$182,241,069</u>
Propiedad, planta y equipo:		
JT International Germany GMBH	<u>RD\$ -</u>	<u>RD\$ 15,301,233</u>

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

	2020 RD\$	2019 RD\$
Otras transacciones:		
JTI International Holding B.V. – préstamo desembolsado (Nota 9)	<u>RD\$ -</u>	<u>RD\$400,000,000</u>
Gastos reembolsables (a)		
Japan Tobacco International, S. A.	<u>RD\$ 45,883,390</u>	<u>RD\$250,484,797</u>
Otros ingresos:		
Acuerdo de manufactura (CMA) (b)		
Japan Tobacco International, S. A.	RD\$ 96,295,407	RD\$ 18,622,724
Acuerdo de manufactura y distribución (RMDA) (c)		
Japan Tobacco International, S. A.	14,509,872	6,754,138
Acuerdo de importación y distribución (LRD) (d)		
Japan Tobacco International, S. A.	<u>59,222,504</u>	<u>57,172,237</u>
	<u>RD\$170,027,783</u>	<u>RD\$ 82,549,099</u>
Otros servicios recibidos de:		
Japan Tobacco International Canarias, S. A. U.	7,278,165	6,576,258
Japan Tobacco International, S. A.	1,225,463	-
JTI Manufacturing, S. A.	-	895,858
JT International Germany GMBH	-	674,541
Limited Liability Company Petro	<u>2,227,184</u>	<u>34,000</u>
	<u>RD\$ 10,730,812</u>	<u>RD\$ 8,180,657</u>

- a) Durante el 2017 la Compañía firmó un acuerdo con su relacionada Japan Tobacco International, S. A. (en adelante "JTI"), donde se determinó que los costos incurridos por la Compañía correspondientes principalmente a gestiones de mercadeo, publicidad y gastos generales y administrativos para la entidad relacionada (Clúster), y promoción de marcas importadas, los cuales son posteriormente facturados con un margen de beneficios de un 5% sobre los gastos internos que son pagados en efectivo. Dicho margen de beneficios se presenta como otros ingresos en el estado del resultado integral (Ver Nota 14).
- b) Durante el 2016 la Compañía firmó un acuerdo para fabricar, empaquetar y suministrar productos terminados (cigarrillos) para exportar a su relacionada JTI. Como resultado de este acuerdo, la Compañía tiene garantizado un margen de beneficios de un 5% sobre los costos reales de producción incurridos incluyendo costos de inventarios dañados u obsoletos por lo que JTI realiza un reintegro de dichos costos y su excedente para llegar al margen establecido, los cuales se presentan como otros ingresos en el estado del resultado integral.
- c) Durante el 2018 la Compañía firmó un acuerdo para fabricar, empaquetar y distribuir productos terminados (cigarrillos) para vender en el mercado dominicano, con su relacionada JTI. Como resultado de este acuerdo, la Compañía tiene garantizado un margen de beneficios de un 2% sobre las ventas netas y un 5% de los costos incurridos, por lo que, una vez revisadas las ventas netas, costos y gastos asociados a esta transacción, JTI realiza un reintegro del excedente de gastos para llegar al margen establecido, que se presentan como otros ingresos en el estado del resultado integral.
- d) Durante el 2016 la Compañía firmó un acuerdo para importar productos terminados (cigarrillos) y vender en el mercado dominicano con su relacionada JTI. Como resultado de este acuerdo, la Compañía tiene garantizado un margen de beneficios de un 2% sobre las ventas netas y reembolso de los productos terminados dañados u obsoletos, por lo que, una vez revisadas las ventas netas, costos y gastos asociados a esta transacción, JTI realiza un reintegro del excedente de gastos para llegar al margen establecido, que se presentan como otros ingresos en el estado del resultado integral.

m *At. Sel.*

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

20. Contingencias

La Compañía mantiene demandas laborales en su contra surgidas en el curso normal de los negocios. En base a representaciones de sus asesores en la materia y estimaciones de la gerencia, la Compañía no anticipa pérdidas materiales como resultado de esas demandas. La Compañía mantiene constituidas, por dichas demandas, fianzas en una institución financiera.

21. Valor razonable de los instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, inversiones a costo amortizado y cuentas por cobrar, como activos financieros; y préstamos y cuentas y acumulaciones por pagar, como pasivos financieros. La Compañía considera que el valor en libros de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se aproxima a su valor razonable, debido a los cortos tiempos de vencimientos de esos instrumentos.

b) Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene instrumentos financieros medidos a valor razonable.

22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía diseña estrategias para la gestión de cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación.

Riesgo de mercado

Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no está negativamente expuesta al riesgo cambiario ya que no tiene pasivos significativos en moneda extranjera y la tendencia histórica del tipo de cambio es a incrementar. Una variación del 5% en el tipo de cambio produciría un impacto de aproximadamente RD\$3.7 millones en los resultados (2019: RD\$3.8 millones).

Riesgo de tasa de interés

El riesgo por tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero o flujos de efectivo asociados al instrumento fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2020, el principal riesgo de tasa de interés de la Compañía proviene de los préstamos a corto plazo.

La siguiente tabla representa las sensibilidades de la tasa de interés de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Efecto en resultados		Patrimonio	
	2020 RD\$	2019 RD\$	2020 RD\$	2019 RD\$
1% aumento	4,504,333	4,461,000	4,504,333	4,461,000
1% reducción	(4,504,333)	(4,461,000)	(4,504,333)	(4,461,000)

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un tercero pueda incumplir con su obligación de acuerdo con los términos establecidos en un instrumento financiero. El riesgo de crédito se genera con relación al efectivo, así como en las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas. Para efectivo y cuentas por cobrar, la exposición del riesgo crediticio es igual al monto en libros que aparece en el balance general. Las cuentas por cobrar a clientes y relacionadas se consideran instrumentos financieros con bajo riesgo de crédito. Para mitigar la exposición al riesgo crediticio, la Compañía mantiene políticas para limitar la concentración de riesgo crediticio, revisar mensualmente el crédito de la contraparte y garantizar la liquidez de los fondos disponibles. La Compañía también invierte su efectivo en instituciones altamente calificadas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el efectivo de la Compañía estaba depositado en varias cuentas con instituciones financieras ubicadas en la República Dominicana y en el extranjero.

La máxima exposición al riesgo crediticio por parte de la Compañía es el valor en libros de cada activo financiero según se revela como sigue:

	31 de diciembre de 2020 RD\$	2019 RD\$
Efectivo en caja y bancos	104,511,866	201,748,139
Inversiones a costo amortizado	7,934,348	2,554,124
Cuentas por cobrar, neto	<u>317,113,196</u>	<u>273,070,635</u>
	<u>429,559,410</u>	<u>477,372,898</u>

Calificación crediticia de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2020 RD\$	2019 RD\$
Efectivo en caja y bancos e inversiones a costo amortizado (a)		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	48,357,434	199,041,950
Calificación crediticia local – Fitch AAA	61,104,269	2,566,189
Calificación crediticia local – Fitch AA-	2,739,707	2,554,124
Calificación crediticia extranjera – Fitch A+	44,804	-
	<u>112,246,214</u>	<u>204,162,263</u>

(a) El resto de las cuentas del rubro "Efectivo en caja y bancos" en el balance general es efectivo en caja.

Las cuentas por cobrar no tienen calificación crediticia. Un análisis del comportamiento histórico de pago de las cuentas por cobrar a clientes y entidades relacionadas que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no están vencidas ni deterioradas se presenta a continuación:

	2020 RD\$	2019 RD\$
<u>Contrapartes sin calificación crediticia</u>		
Cientes / entidades relacionadas (menores a 6 meses)	302,810,563	251,979,286
Cientes / entidades relacionadas (mayores a 6 meses)	<u>10,498,120</u>	<u>5,984,113</u>
	<u>313,308,683</u>	<u>257,963,399</u>

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

Riesgo de liquidez

Se considera el riesgo de liquidez a la incapacidad de disponer de fondos para hacer frente a las obligaciones de corto, mediano y largo plazo. La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones y por tanto mantiene suficientes fondos disponibles en bancos para el cumplimiento de sus obligaciones. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

A continuación, los pasivos financieros de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos contractuales a la fecha de reporte.

	Menos de 1 año RD\$
<i>Al 31 de diciembre de 2020</i>	
Préstamos por pagar	715,189,000
Cuentas y acumulaciones por pagar	494,096,521
<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>	
Préstamos por pagar	684,018,500
Cuentas y acumulaciones por pagar	366,383,757

23. Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita a sus accionistas cualquier ajuste al mismo considerando los cambios de su condición económica. Para mantener o ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar el importe de los dividendos acordados, realizar devoluciones o solicitar incrementos de capital o avances de efectivo para cumplir sus compromisos con terceros.

La Compañía es una entidad de capital mixto, por lo que no está afectada a requerimientos externos de capital; excepto los establecidos en la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Sociedades Anónimas No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11.

24. Negocio en marcha e impacto de pandemia Covid-19

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de negocio en marcha, la cual contempla la realización de los activos y liquidación de los pasivos en el curso normal del negocio. Durante los últimos años, la Compañía ha incurrido en pérdidas que han erosionado sus activos netos. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por RD\$815 millones, y para el año terminado en esa fecha la pérdida neta ascendió a RD\$188 millones, lo cual resultó en un patrimonio negativo de RD\$88 millones al cierre de 2020.

La Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Sociedades Anónimas No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11 ("Ley de Sociedades"), en sus artículos 292 y 301, indica que ante la existencia de pérdidas constatadas en los estados financieros que reducen los activos netos en relación con el capital social, se deben tomar las acciones necesarias para revertir dicha situación.

El déficit acumulado, y su impacto en el patrimonio de los accionistas, de acuerdo con lo establecido por la Ley de Sociedades en su artículo 301, fue conocido por los accionistas en asamblea general extraordinaria del 16 de diciembre de 2020, quienes aprobaron la no disolución anticipada de la Compañía, con los fines de evaluar las opciones orientadas a resolver su situación financiera, en las condiciones y dentro de los plazos establecidos en la Ley de Sociedades. En la misma asamblea extraordinaria, los accionistas aprobaron la creación de un comité financiero especial, que revisará la situación financiera de la Compañía periódicamente.

La Tabacalera, S. A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2020

En su plan de negocios, la Compañía ha incluido dentro de sus premisas las estrategias comerciales, como son crecimiento de volumen de ventas principalmente impulsado por el reposicionamiento de la marca internacional Camel a un segmento de precio inferior; incremento de precio acorde a la tendencia histórica y manteniendo el nivel de gastos por debajo de la inflación proyectada. Dichas estrategias están orientadas a revertir paulatinamente el nivel de pérdidas acumuladas. En relación con la propiedad, planta y equipo de la Compañía, la gerencia no identificó factores de deterioro que pudieran resultar en un valor recuperable por debajo de su valor en libros; los mismos se encuentran operando.

Adicional a la situación antes descrita, la Organización Mundial de la Salud declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa de coronavirus (COVID-19) en la categoría de pandemia. La Compañía se ha mantenido monitoreando los posibles efectos que la pandemia y las medidas adoptadas por las autoridades y se ha podido observar que la pandemia no afectó de forma significativa los ingresos por ventas.

El alcance y la duración del impacto de COVID-19 en las economías globales y locales, los mercados financieros y los sectores e industrias específicas en las que opera la Compañía es incierto en este momento y tiene el potencial de afectar el negocio, los resultados de la operación, y su condición financiera, por lo que la gerencia se mantiene en constante evaluación de los impactos y toma de decisiones para mitigar los mismos, en la medida de que se haga necesario.



