

*Auditorías
1455*

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

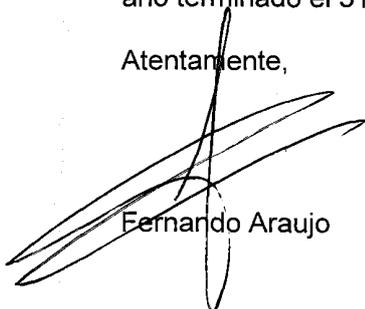
Quito, 17 de marzo del 2010

Expediente No. 1455-70

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,



Fernando Araujo

Adjunto:
lo indicado

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de
Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)

Quito, 15 de marzo del 2010



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

A los miembros del Directorio y accionistas de
Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)
Quito, 15 de marzo del 2010

general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984



PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,935,270	1,186,337	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	6	6,512,968	112,006
Clientes	3	18,102,914	15,589,311	Proveedores	7	2,871,593	2,095,407
Compañías relacionadas	10	8,490,850	16,253,873	Compañías relacionadas	10	10,020,387	14,066,784
Anticipos a proveedores		111,351	25,298	Otras		2,022	30
Empleados		80,241	161,938			<u>19,406,970</u>	<u>16,274,227</u>
Impuesto al Valor Agregado		3,102,397	2,144,995	Pasivos acumulados			
Otros		28,819	745,596	Beneficios sociales	9	2,801,076	3,354,505
Provisión para cuentas dudosas		29,916,572	34,921,011	Impuesto al valor agregado	9	2,966,704	2,451,516
		(585,424)	(841,597)	Impuesto a la renta y otros	9	3,576,100	2,164,778
				Otros	9	959,658	1,129,524
		<u>29,331,148</u>	<u>34,079,414</u>			<u>10,303,538</u>	<u>9,100,323</u>
Inventarios	4	3,071,342	4,457,943	Total del pasivo corriente		29,710,508	25,374,550
Gastos pagados por anticipado		61,221	62,662	OTROS PASIVOS	9	991,787	1,072,286
Total del activo corriente		<u>35,398,981</u>	<u>39,786,356</u>	PATRIMONIO			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO				(véanse estados adjuntos)		13,092,478	15,272,177
Compañías relacionadas	10	6,000,000	-				
PROPIEDAD Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	5	2,395,792	1,932,657				
		<u>43,794,773</u>	<u>41,719,013</u>			<u>43,794,773</u>	<u>41,719,013</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Camarate
 Director Financiero


 Janneth Paz
 Contadora

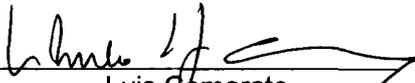


PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		218,300,442	187,321,734
Costo de productos vendidos		<u>(188,891,042)</u>	<u>(155,327,165)</u>
Utilidad bruta		29,409,400	31,994,569
Gastos de ventas		(6,617,397)	(6,712,874)
Gastos generales y administrativos		<u>(3,896,007)</u>	<u>(3,504,226)</u>
Utilidad operacional		<u>18,895,996</u>	<u>21,777,469</u>
Otros ingresos			
Intereses ganados, neto		396,797	608,176
Misceláneos - neto		<u>268,275</u>	<u>398,023</u>
		<u>665,072</u>	<u>1,006,199</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		19,561,068	22,783,668
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(2,958,791)	(3,392,884)
Impuesto a la renta	9	<u>(4,197,778)</u>	<u>(4,806,586)</u>
Utilidad neta del año		<u>12,404,499</u>	<u>14,584,198</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Camarate
 Director Financiero


 Janneth Paz
 Contadora



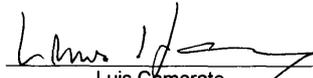
PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	Reserva legal (2)	Reserva de capital (3)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	108,800	54,400	524,779	17,250,465	17,938,444
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2008:					
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	(17,250,465)	(17,250,465)
Utilidad neta del año	-	-	-	14,584,198	14,584,198
Saldos al 31 de diciembre del 2008	108,800	54,400	524,779	14,584,198	15,272,177
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de marzo del 2009:					
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	(14,584,198)	(14,584,198)
Utilidad neta del año	-	-	-	12,404,499	12,404,499
Saldos al 31 de diciembre 2009	108,800	54,400	524,779	12,404,499	13,092,478

(1) Ver Nota 12
(2) Ver Nota 13
(3) Ver Nota 14

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Luis Cámara
Director Financiero


Janneth Paz
Contadora



PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad neta del año		12,404,499	14,584,198
Más - cargos a resultados que no requieren uso de efectivo:			
Depreciación	5	23,023	79,730
Provisión para cuentas incobrables	9	(256,173)	-
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	9	693,827	948,692
		<u>12,865,176</u>	<u>15,612,620</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		11,354,439	9,598,477
Inventarios		1,386,601	16,771,512
Gastos pagados por anticipado		1,441	21,773
Cuentas por pagar		(3,380,225)	(17,944,692)
Pasivos acumulados		509,388	(1,301,303)
Otros pasivos		(80,499)	(738,375)
		<u>22,656,321</u>	<u>22,020,012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad y equipo	5	(957,598)	(1,303,591)
Retiros y/o ventas de propiedad y equipo	5	471,440	486,299.00
		<u>(486,158)</u>	<u>(817,292)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(14,584,198)	(17,250,465)
Prestamos otorgados a relacionadas	10	(12,350,000)	(10,000,000)
Prestamos recibidos de relacionadas	10	-	250,000
Obligaciones bancarias		6,512,968	-
		<u>(20,421,230)</u>	<u>(27,000,465)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		1,748,933	(5,797,745)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>1,186,337</u>	<u>6,984,082</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,935,270</u>	<u>1,186,337</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Luis Camarate
 Director Financiero


Janneth Paz
 Contadora



PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se dedica a la comercialización de cigarrillos, licores nacionales y extranjeros, fósforos y tarjetas de telefonía celular pre-pagada. Actualmente tiene la distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), Industria Licorera Iberoamericana S.A. (ILSA), y de fósforos de Fosforera Ecuatoriana S.A. y Distribuidora y Servicios del Pacífico (DIFOPAC).

El 27 de febrero del 2009 la Compañía firmó un contrato no exclusivo de distribución con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL, quien designa a la Compañía como distribuidor autorizado para que comercialice productos y servicios que CONECEL autorice dentro del territorio nacional.

Como se explica en la Nota 10 a los estados financieros, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas pertenecientes al Grupo Philip Morris International.

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones por lo que los resultados netos del año no se vieron afectados y mantuvieron los niveles de rentabilidad con respecto al año 2008.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. Los inventarios obsoletos y en mal estado son cargados directamente en el costo de los productos vendidos.

c) Propiedades y equipos -

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d) Jubilación patronal e indemnizaciones por terminación de relación laboral -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a la compañía a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés de 6.5%.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía utilizó la tasa del 25%.

g) Seguros -

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía en base a la política interna autoasegura contra riesgos de daño y/o pérdida tanto los equipos de transporte como las mercaderías transportadas hacia los clientes, mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del año. Los riesgos de responsabilidad civil, muebles e inmuebles son cubiertos mediante seguros contratados con empresas aseguradoras.

Siguiendo un criterio de prudencia, las tasas utilizadas por la Compañía para la determinación de los montos a provisionar por autoseguros, surgen del análisis y comparación de las tasas de mercado e internas de costo y siniestralidad de la Compañía y/o el promedio de las dos.

h) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), por ser una empresa cuyos activos totales al 31 de diciembre del 2007 fue superior a US\$4,000,000, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y luego al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

transición, esto es para Industrias del Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - CLIENTES

Al 31 de diciembre la antigüedad de la cartera comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corriente	15,825,765	13,107,312
De 1 a 30 días	1,412,281	1,392,852
De 31 a 60 días	78,804	102,488
De más de 60 días	40,909	44,610
De más de 90 días	54,604	42,964
En trámite judicial	499,111	746,663
Incobrable	191,440	152,422
	<u>18,102,914</u>	<u>15,589,311</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cigarrillos	1,792,493	3,352,859
Tarjetas de telefonía celular	547,214	-
Licores (nacionales e importados)	479,680	629,825
Fósforos	170,471	361,565
Materiales de operación	81,484	113,694
	<u>3,071,342</u>	<u>4,457,943</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalaciones	539,300	539,299	10
Equipo de procesamiento de datos	893,754	582,667	20
Muebles y enseres	159,232	108,751	10
Equipo de transporte	<u>2,516,571</u>	<u>2,608,007</u>	20
	4,108,857	3,838,724	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,577,100)</u>	<u>(2,554,077)</u>	
	1,531,757	1,284,647	
Construcciones en curso	<u>864,035</u>	<u>648,010</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,395,792</u></u>	<u><u>1,932,657</u></u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	1,932,657	1,195,095
Adiciones	957,598	1,303,591
Retiros y ventas, neto	(471,440)	(486,299)
Depreciación del año	<u>(23,023)</u>	<u>(79,730)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,395,792</u></u>	<u><u>1,932,657</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene las siguientes obligaciones bancarias:

<u>Institución Bancaria</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Fecha de Vencimiento (1)</u>	<u>Tasa de Interés %</u>
Banco Bolivariano C.A.	5,000,000	-	20/Ene/2010	8.75%
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	1,500,000	-	20/Ene/2010	8.95%
Sobregiros bancarios	-	112,006		
Intereses por pagar	<u>12,968</u>	<u>112,006</u>		
	<u><u>6,512,968</u></u>	<u><u>112,006</u></u>		

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

- (1) El 7 de enero del 2010 se terminó de cancelar el saldo pendiente al Banco Citibank N.A., mientras que el 13 de enero del 2010 se canceló la totalidad del préstamo del Banco Bolivariano C.A.

NOTA 7 - PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	2,839,451	2,093,704
Proveedores del exterior	<u>32,142</u>	<u>1,703</u>
	<u>2,871,593</u>	<u>2,095,407</u>

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Con fecha 14 de diciembre del 2009, la Administración de la Compañía recibió la Orden de Determinación No. 2009170210, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas notifica a la Compañía que iniciará la revisión del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2007.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra iniciando el proceso de determinación.

Los años 2006, 2008 y 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Autoridad tributaria.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Debido a que todavía no vence el plazo de emisión de dicho estudio, a la fecha de emisión de este informe, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2009 son similares a las del año 2008 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha revisado que la metodología aplicada para el estudio de precios de transferencia cumpla con la normativa vigente.

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es un resumen de los movimientos durante los años 2009 y 2008, de las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PROVISIONES
(Continuación)

	Saldo al		Pagos y/o	Saldo al
<u>2009</u>	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Provisión para cuentas dudosas	841,597	-	256,173.00	585,424
Beneficios sociales (1)	3,354,505	6,801,204	7,354,633	2,801,076
Otros pasivos acumulados (2)	1,129,524	1,551,972	1,721,838	959,658
Impuesto a la renta y otros (3)	2,164,778	5,011,144	3,599,822	3,576,100
Otros pasivos a largo plazo (4)	1,072,286	693,827	774,326	991,787

	Saldo al		Pagos y/o	Saldo al
<u>2008</u>	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Provisión para cuentas dudosas	841,597	-	-	841,597
Beneficios sociales (1)	4,622,211	10,179,668	11,447,374	3,354,505
Otros pasivos acumulados (2)	1,174,137	1,547,892	1,592,505	1,129,524
Impuesto a la renta y otros (3)	2,044,980	12,128,422	12,008,624	2,164,778
Otros pasivos a largo plazo (4)	1,810,661	948,692	1,687,067	1,072,286

- (1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$2,958,791 (2008: US\$3,392,884).
- (2) Al 31 de diciembre del 2009 incluye principalmente las provisiones para: autoseguros de transporte interno y equipo de transporte por US\$132,275 (2008: US\$194,838). Ver Nota 2 g).
- (3) Incluye US\$4,197,778 (2008: US\$4,806,586) correspondiente al Impuesto a la renta generado, neto de las retenciones en la fuente de Impuesto a la renta que le han sido efectuadas a la Compañía.
- (4) Incluye en el 2009, la provisión para jubilación patronal por US\$636,753 (2008: US\$476,704), y la provisión para indemnizaciones por terminación de relación laboral por US\$ 355,034 (2008: US\$ 468,988).

**NOTA 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) ha brindado y recibido un constante apoyo por parte de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) e Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), quienes durante el 2009 y 2008, han prestado ciertos servicios especializados necesarios para el desarrollo normal de las operaciones de estas compañías. Los montos globales de estas transacciones, durante los años 2009 y 2008, se resumen a continuación:

**NOTA 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios recibidos, administrativos	3,899,671	3,138,788
Servicios recibidos, arriendo de oficinas y bodegas	18,000	91,800

Adicionalmente, durante los años 2009 y 2008 la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras de producto terminado (cigarrillo) (1)	154,987,947	123,318,371
Prestamos recibidos (2)	-	250,000
Prestamos otorgados (3)	12,350,000	10,000,000

- (1) Estos montos incluyen el Impuesto a los consumos especiales, ICE.
- (2) Corresponde a un préstamo de Industria del Tabaco Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) por US\$250,000, el cual devenga intereses a una tasa anual del 8% y fue pagado el 30 de enero del 2009.
- (3) i) El 22 de septiembre del 2009, la Compañía otorgó un préstamo a Philip Morris Finance S.A. por US\$6,000,000 con una tasa de intereses del 0.55% anual con vencimiento el 22 de marzo del 2010; ii) El 29 de diciembre del 2009, la Compañía otorgó un préstamo a Tabacalera Andina S.A. (TANASA) de US\$6,350,000, con una tasas de intereses del 8% anual y no se ha establecido una fecha para su vencimiento. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2009 se mantiene un saldo de US\$2,000,000 de créditos otorgados en años anteriores a TANASA.

Durante el 2008, la Compañía otorgó dos préstamos a Philip Morris Finance S.A. por US\$5,000,000 cada uno, los cuales devengaron intereses con una tasa del 3.98% y 1.45% anual, respectivamente y ambos fueron cancelados el 29 de abril del 2009. Ver punto (5) más adelante.

En términos generales, estas transacciones se realizan únicamente con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene los siguientes saldos:

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
<u>Locales:</u>		
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)	9,558	60,876
Tabacalera Andina S.A. (TANASA) (5)	<u>2,459,564</u>	<u>6,036,396</u>
	2,469,122	6,097,272
<u>Exterior:</u>		
Compañías del Grupo Philip Morris (4)	<u>6,021,728</u>	<u>10,156,601</u>
	<u>8,490,850</u>	<u>16,253,873</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>		
Tabacalera Andina S.A. (TANASA) (5)	<u>6,000,000</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Locales:</u>		
Tabacalera Andina S.A. (TANASA)	23,114	1,446,893
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)	9,897,273	11,681,957
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	<u>100,000</u>	<u>937,934</u>
	<u>10,020,387</u>	<u>14,066,784</u>

- (4) Incluye préstamo de US\$6,000,000 de Philip Morris Finance S.A. Ver punto (3).
- (5) Tanto la cuenta por cobrar a corto y largo plazo se originaron en un acuerdo de crédito firmado con Tabacalera Andina S.A. (TANASA). en el año 2006, por medio del cual la Compañía otorgó una línea de crédito con un interés del 8% anual. A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía ha confirmado que la intención de Tabacalera Andina S.A. (TANASA) es cancelar en el 2010 US\$2,350,000, mientras que los restantes US\$6,000,000 no tienen una fecha de pago definida.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2009 y 2008 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado con base al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado, por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio acumulativo del 2.4%, para los dos años, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio y una tasa de descuento del 6.5% anual.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

Al cierre de cada año el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 108,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una. No existen acciones preferentes.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de la reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dichos años no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a reserva legal.

NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.