pwc

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas

Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)

Quito, 26 de marzo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

pwc

Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)
Quito, 26 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que

   a) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

   b) Informamos que Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) es una entidad de propósito específico cuyo objetivo se describe en la Nota 1, por lo cual los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), que se emiten por separado.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo	10	30,591	1,268,652	2,935,271
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	11	20,007,302	18,090,440	17,517,490
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	13,798,666	11,349,133	14,490,850
Otras cuentas por cobrar	12	419,077	188,785	281,631
Activos por impuestos corrientes		3,998,246	3,096,042	3,102,397
Inventarios	13	19,617,999	3,140,669	3,071,342
Total activos corrientes		57,871,881	37,133,721	41,398,981
Activos no corrientes				
Activos fijos (neto)	14	2,964,284	2,936,139	3,520,760
Activos intangibles (neto)		569,452	696,461	-
Total activos no corrientes		3,533,736	3,632,600	3,520,760
Total activos		61,405,617	40,766,321	44,919,741

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

Juan Carlos Lasala
Gerente General

Janneth Paz
Contadora

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
14 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio	Nota	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Préstamos	15	16,558,098	4,506,456	6,512,937
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	4,310,230	3,324,833	3,832,229
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	8,747,466	9,221,179	10,020,387
Beneficios a los empleados	19	8,342,731	4,810,481	5,106,891
Impuestos por pagar		3,238,900	3,827,573	4,238,064
Total pasivos corrientes		41,197,425	25,690,522	29,710,508
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	19	1,396,983	1,195,617	991,787
Impuesto a la renta diferido	18.2	37,655	52,377	76,644
Total pasivos no corrientes		1,434,638	1,247,994	1,068,431
Total pasivos		42,632,063	26,938,516	30,778,939
Patrimonio atribuible a los accionistas				
Capital social	20	108,800	108,800	108,800
Reservas	21	54,400	54,400	54,400
Resultados acumulados	21	18,610,354	13,664,605	13,977,602
Total patrimonio		18,773,554	13,827,805	14,140,802
Total pasivos y patrimonio		61,405,617	40,766,321	44,919,741

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

Juan Carlos Lasala
Gerente General

Janneth Paz
Contadora

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados al 31 de diciembre del 2011	2010
Ingresos por ventas		273,698,119	234,292,611
Costo de ventas	7	(235,521,624)	(203,230,997)
Utilidad bruta		38,176,495	31,061,614
Gastos de mercadeo	7	(6,897,369)	(6,589,282)
Gastos generales y de administración	7	(8,059,845)	(8,385,113)
Otros gastos, neto	8	(1,243,138)	(193,227)
Utilidad operacional		21,976,143	15,893,992
Gastos financieros, neto	9	389,913	177,179
Utilidad antes de impuesto a la renta		22,366,056	16,071,171
Gasto impuesto a la renta	18	(5,567,012)	(3,979,669)
Utilidad neta y resultado integral del año		16,799,044	12,091,502

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

Juan Carlos Lasala
Gerente General

Janneth Paz
Contadora

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados: Resultados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2010	108,800	54,400	524,779	1,048,324	12,404,499	14,140,802
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de marzo del 2010						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(12,404,499)	(12,404,499)
Utilidad neta y resultado integral del año					12,091,502	12,091,502
Transferencia del efecto por adopción NIIF 2010	-	-	-	314,417	(314,417)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	108,800	54,400	524,779	1,362,741	11,777,085	13,827,805
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2011						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(11,777,085)	(11,777,085)
Otros ajustes	-	-	-	-	(76,210)	(76,210)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-		16,799,044	16,799,044
Saldos al 31 de diciembre del 2011	108,800	54,400	524,779	1,362,741	16,722,834	18,773,554

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

Juan Carlos Lasala
Gerente General

Janneth Paz
Contadora

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta y resultado integral del año		16,799.044	12,091.502
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Otros Ajustes		(76,210)	-
Depreciación	14	300,588	323,151
Amortización Activos Intangibles		173,277	136,702
Provisión por deterioro de cuentas de documentos y cuentas por cobrar comerciales	11	186,124	100,189
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	19	1,014,470	653,499
		18,397,293	13,304,973
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar comerciales		(2,102,986)	(673,069)
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,449,533)	3,141,717
Otras cuentas por cobrar		(230,292)	92,846
Activos por impuestos corrientes		(902,204)	6,355
Inventarios		(16,477,330)	(69,327)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(473,713)	(799,208)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		985,397	(507,396)
Beneficios a empleados		2,719,146	(746,079)
Impuestos por pagar		(588,673)	(410,491)
Impuesto a la renta diferido		(14,722)	(24,267)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		(1,137,617)	13,316,054
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos intangibles		(46,268)	(833,163)
Adiciones de activos fijos	14	(1,271,995)	(1,085,381)
Bajas de activos fijos	14	943,262	1,346,851
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(375,001)	(571,693)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos	15	12,051,642	(2,006,481)
Pago de dividendos	22	(11,777,085)	(12,404,499)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		274,557	(14,410,980)
(Disminución) incremento neto de efectivo		(1,238,061)	(1,666,619)
Efectivo al inicio del año	10	1,268,652	2,935,271
Efectivo al final del año	10	30,591	1,268,652

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

Juan Carlos Lasala
Gerente General

Janneth Paz
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) fue constituida en la ciudad de Quito, en el año 1970, con el objeto principal de dedicarse a la venta al por mayor de cigarrillos y licores.

La Compañía se dedica a la comercialización de cigarrillos, licores nacionales, fósforos y tarjetas de telefonía celular pre-pagada, recargas electrónicas y café. Actualmente tiene la distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), Grafandina S.A., Fosforera Ecuatoriana S.A..

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.

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2012, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros. Los estados financieros de la Compañía corresponden únicamente a los de una entidad individual.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico incluyendo los terrenos, edificios y vehículos que forman parte del rubro "Activos fijos", que fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
	Enmienda. Adopción por primera vez sobre fechas establecidas y en ambientes hiperinflacionarios.	1 de julio del 2011
NIC 12	Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor justo.	1 de enero del 2012
NIC 28	Contabilización de los negocios conjuntos, así como asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Restringe el alcance solo a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación es estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y reveleaciones necesarias sobre este.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Documentos y cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por la venta de cigarrillos, fósforos, licores, tarjetas de telefonía celular, recargas electrónicas y Café Minerva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues tienen plazos de recuperación en promedio de 7 a 21 días.

ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones de financiamiento, las cuales se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Intereses ganados".

iii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente a anticipos entregados y préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago, se presentan en el rubro "Préstamos", y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

ii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

iii) Otras cuentas por pagar: corresponden a anticipos y saldos con terceros, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los

importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 11.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se registra en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios para la reventa incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 3 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.6 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	De 10 a 30 años
Equipo de procesamiento de datos	De 1 a 7 años
Muebles y enseres	De 5 a 10 años
Vehículos	De 5 a 7 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos, neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de

incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados -

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

iv) Beneficios por contrato colectivo: Se provisionan y pagan de acuerdo a lo que establece el contrato colectivo y son reestimados en función de los cambios en el mismo que ocurren en general cada dos años.

2.9.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 9.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

Al cierre del año 2011 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos -

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

2.12 Reconocimiento de ingresos -

El ingreso comprende el valor justo de la consideración recibida o por cobrar para la venta de mercaderías y servicios en el curso ordinario de las actividades de la compañía y está evaluada sobre la base del devengado. El ingreso se muestra neto de descuentos, los impuestos sobre ventas son reconocidos cuando las ventas son registradas, y los descuentos en ventas cuando son conocidos.

El ingreso es reconocido de la siguiente forma:

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurrirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable; (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

(b) Ingreso financiero

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

2.13 Intangibles -

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario, que son amortizadas tomando en cuenta una vida útil de 3 años.

Los costos de mantenimiento asociados a los activos intangibles son gastos, cuando se incurren.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la 2.4.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos e intangibles se efectúan según se describe en las Notas 2.6, 2.7 y 2.13.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), que tienen activos totales superiores a US$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011. Por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – "Adopción por primera vez", para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para ciertos activos fijos (terrenos, edificios y vehículos) a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, considerando que su valor no difiere significativamente con su valor razonable.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio según NEC		12,465,064	13,092,478
Activo Fijo	(a)	290,150	1,124,968
Impuestos diferidos	(b)	24,267	(76,644)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2009			1,048,324
Efecto de las NIIF		314,417	-
Efecto de la transición al 1 de enero del 2009		1,048,324	-
Total patrimonio según NIIF		13,827,805	14,140,802

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Resultado según NEC		11,777,085
Activo Fijo	(a)	290,150
Impuestos diferidos	(b)	24,267
Efecto de la transición a las NIIF		314,417
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		12,091,502

(a) Activos Fijos

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos, edificios y vehículos ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable. Para el resto de sus activos fijos, no se consideró necesario realizar reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se aproximaba al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial; sin embargo la Compañía recalculó la depreciación utilizando nuevas vidas útiles y valores residuales.

El valor razonable de edificios, terrenos y vehículos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas por especialistas independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US$1,124,968 y un menor cargo (US$290,150) a resultados del 2010 por concepto de depreciación. Los US$1,124,968 se presentan en la cuenta Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.

(b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de impuestos diferidos por US$76,644 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US$24,267, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los Activos Fijos, así como los ajustes por deterioro aplicados a los activos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente del Impuesto a los Consumos Especiales y la política del Gobierno Central para incrementar gradualmente los mismos ya que el impuesto es un compoente importante del mismo. Esta circunstancia es media constantemente por el departamento financiero para determinar la estructura de precios adecuada. El riesgo de precio es elevado debido a que se preven cambios en el mismo por política del Gobierno Central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales así como con documentos y cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Casa Matriz no permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riego. Adicionalmente, la compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y equivalentes de efectivo y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía solo tiene inversiones con plazos inferiores a 30 días y liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año

A continuación el análisis de liquidez de los pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 Años
Préstamos	16,521,851	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,346,477	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,747,466	-	-

Al 31 de diciembre de 2010	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos	4,506,456	-	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,324,833	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,221,179	-	-

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

La compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiera parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Total préstamos	16,558,098	4,506,456
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	30,591	1,268,652
Deuda neta	16,527,507	3,237,804
Total patrimonio	18,849,764	13,827,805
Capital total	35,377,271	17,065,609
Ratio de apalancamiento	**46.72%**	**18.97%**

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	30,591	-	1,268,652	-	2,935,271	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	20,007,302	-	8,090,440	-	17,517,490	-
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13,798,666	-	11,349,133	-	14,490,850	-
Otras cuentas por cobrar	419,077	-	88,785	-	281,631	-
Total activos financieros	34,255,636	-	30,897,010	-	35,225,242	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Préstamos	16,521,851	-	4,506,456	-	6,512,937	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,346,477	-	3,324,833	-	3,832,229	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,747,466	-	9,221,179	-	10,020,387	-
Total pasivos financieros	29,615,794	-	17,052,468	-	20,365,553	-

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Caja	17,600	17,600	17,600
AAA	2,400	1,325,124	2,342,300
AAA-	10,591	(74,072)	575,371
	30,591	1,268,652	2,935,271

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	Costo de ventas	Gasto de Ventas	Gastos generales y de administración	Total
Costos de Productos vendidos	235,521,624	-	-	235,521,624
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,219,865	3,955,647	7,175,512
Participación laboral	-	0	3,946,951	3,946,951
Jubilacion patronal y desahucio	-	807,015	3,720	810,735
Publicidad y Mercadeo	-	100,120	-	100,120
Impuestos y contribuciones	-	1,474	-	1,474
Depreciación	-	1,958,012	22,503	1,980,515
Mantenimientos y reparaciones	-	498,474	-	498,474
Servicios básicos	-	169,329	14,395	183,724
Honorarios Profesionales	-	2,633	95,216	97,848
Seguros	-	286,364	-	286,364
Viajes y movilizaciones	-	52,017	7,828	59,844
Otros costos y gastos	-	(197,933)	13,586	(184,347)
	235,521,624	6,897,369	8,059,845	250,478,838

2010

	Costo de ventas	Gasto de Ventas	Gastos generales y de administración	Total
Costos de Productos vendidos	203,230,968	(463)	-	203,230,504
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,230,020	5,367,689	8,597,709
Participación laboral	-	-	2,820,906	2,820,906
Jubilacion patronal y desahucio	-	443,626	6,044	449,669
Publicidad y Mercadeo	-	363,255	-	363,255
Impuestos y contribuciones	-	66,652	38,172	104,824
Depreciación	-	1,584,497	20,817	1,605,314
Mantenimientos y reparaciones	-	419,608	682	420,289
Servicios básicos	-	178,018	17,191	195,209
Honorarios Profesionales	-	203	97,391	97,594
Seguros	-	77,695	-	77,695
Viajes y movilizaciones	-	55,772	2,546	58,317
Otros costos y gastos	29	170,400	13,676	184,105
	203,230,997	6,589,282	8,385,113	218,205,392

8. OTROS GASTOS, NETO

	2011	2010
Ingreso por venta de Activos Fijos	98,217	1,613,007
Otros ingresos	19,388	112,000
	117,605	1,725,007
Pérdida por venta de Activos Fijos	(148,794)	(1,489,308)
Otros gastos	(1,211,949)	(428,926)
Otros gastos, neto	(1,243,138)	(193,227)

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2011	2010
Intereses recibidos por préstamos otorgados	681,911	413,409
Intereses devengados por préstamos recibidos	(268,491)	(203,991)
Otros	(23,507)	(32,239)
	389,913	177,179

10. EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600	17,600
Bancos e instituciones financieras	12,991	1,251,052	2,917,671
	30,591	1,268,652	2,935,271

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Clientes locales	20,878,969	18,775,983	18,102,914
	20,878,969	18,775,983	18,102,914
Provisión por deterioro (1)	(871,667)	(685,543)	(585,424)
	20,007,302	18,090,440	17,517,490

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	685,543	585,424
Incrementos	186,124	100,119
Reversos /utilizaciones	-	-
Saldo final	871,667	685,543

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	del 2010
Anticipos a proveedores	71,861	75,060	111,351
Cuentas por cobrar a empleados	31,778	62,488	80,241
Otros deudores	315,438	51,237	90,039
	419,077	188,785	281,631

13. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010	2009
Cigarrillos	17,974,440	2,148,252	1,792,493
Tarjetas de telefonía celular	1,036,978	422,417	547,214
Licores (nacionales e importados)	251,673	277,127	479,680
Fósforos	300,999	216,757	170,471
Materiales de operación	53,910	76,116	81,484
	19,618,000	3,140,669	3,071,342

14. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Terrenos	Instalaciones	Equipos de procesamiento de	Muebles y Enseres	Vehículos	Construcciones en Progreso	Total
Al 1 de enero del 2010							
Costo histórico	4,900	378,629	789,892	159,240	2,386,175	864,035	4,382,871
Depreciación acumulada	-	(137,997)	(526,728)	(98,149)	(99,237)	-	(862,111)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	4,900	240,632	263,164	61,091	2,086,938	864,035	3,520,760
Movimiento 2010							
Adiciones	-	-	90,595	-	440,265	584,521	1,085,381
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(1,346,851)	(1,346,851)
Depreciación	-	(22,183)	(124,406)	(9,866)	(186,696)	-	(323,151)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	4,900	218,449	229,353	51,225	2,330,506	101,706	2,936,139
Al 31 de diciembre del 2010							
Costo histórico	4,900	378,629	880,487	159,240	2,596,440	101,706	4,121,402
Depreciación acumulada	-	(160,180)	(651,134)	(108,015)	(265,933)	-	(1,185,263)
Valor en libros	4,900	218,449	229,353	51,225	2,330,507	101,706	2,936,139
Movimiento 2011							
Adiciones	-	-	321,294	-	338,525	612,176	1,271,995
Bajas, neto	-	(5,397)	(39,006)	-	(192,772)	(706,087)	(943,262)
Depreciación	-	(15,840)	(102,971)	(8,758)	(173,009)	-	(300,588)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	4,900	197,212	408,670	42,467	2,303,241	7,795	2,964,284
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	4,900	373,232	1,162,775	159,240	2,742,193	7,795	4,450,135
Depreciación acumulada	-	(176,020)	(754,105)	(116,773)	(438,952)	-	(1,485,850)
Valor en libros	4,900	197,212	408,670	42,467	2,303,241	7,795	2,964,284

No existen activos fijos entregados en garantía.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

2011

	Tasa de interés	Garantía	
Banco Bolivariano	7.25%	N/A	5,000,000
Banco del Pichincha	7.25%	N/A	3,000,000
Banco Produbanco	7.75%	N/A	3,000,000
Banco Internacional	7.15%	N/A	3,000,000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	7.25%	N/A	2,000,000
Sobregiros Bancarios	0.00%	N/A	521,851
Intereses por pagar			36,247
			16,558,098

2010	Tasa de interés	Garantía	
31 de diciembre:			
Banco Bolivariano	7.75%	N/A	2,500,000
Banco de Guayaquil	7.75%	N/A	2.000,000
Intereses por pagar			6,458
			4,506,458
1 de enero:			
Banco Bolivariano	8.75%	N/A	5,000,000
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	8.95%	N/A	1,500,000
Intereses por pagar			12,968
			6,512,968

Los préstamos fueron solicitados para mantenimiento de capital de trabajo Ver Nota 4.1 d). La Compañía tiene líneas de crédito abiertas por lo que las instituciones financieras no requieren garantía.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	del 2010
Proveedores locales	4,308,813	3,324,833	3,799,109
Proveedores exterior	-	-	32,142
Otras cuentas por pagar	1,417	-	978
	4,310,230	3,324,833	3,832,229

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías relacionadas (Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International):

Entidad	Relación	2011	2010	2009
Préstamos entregados				
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	46,232,808	5,131,127	8,350,000
Industria de tabaco, alimentos y bebidas	Administración común	7,120,000	-	
Philip Morris Finance S.A.	Administración común	-	6,000,000	6,000,000
Servicios recibidos de administración				
Industria de tabaco, alimentos y bebidas S.A. ITABSA	Administración común	3,787,198	5,288,288	3,899,671
Compra de producto terminado				
Industria de tabaco, alimentos y bebidas S.A. ITABSA	Subsidiaria	91,559,476	83,842,638	85,101,594
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	95,413,974	77,383,222	69,886,353
Arriendos pagados				
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	60,728	60,728	18,000
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	144,000	144,000	

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

		Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
Entidad	Relación	2011	2010	del 2010
Documentos y cuentas por cobrar				
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	9,856,102	5,276,239	8,459,563
Industria de tabaco, alimentos y bebidas S.A. ITABSA	Administración común	3,942,564	22,252	9,558
Philip Morris Finance	Administración común	-	6,013,590	6,009,177
Philip Morris LA & Canada Inc.	Administración común	-	-	12,552
C.A. Tabacalera Nacional (CATAN	Administración común	-	14,552	-
PMI Global Sevices Inc.	Administración común	-	22,500	-
		13,798,666	11,349,133	14,490,850

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Documentos y cuentas por pagar				
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	2,863,729	182,490	23,114
Industria de tabaco, alimentos y bebidas S.A. ITABSA	Administración común	5,870,189	9,038,689	9,897,273
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	-	100,000
Philip Morris Latin America Services	Administración común	13,548	-	-
		8,747,466	9,221,179	10,020,387

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía pago US$25,147 y US$8,231, respectivamente, por concepto de sueldos al personal clave. Personal clave se refiere a son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	5,557,669	4,003,936
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(14,722)	(32,407)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	-	8,140
Otros ajustes	24,065	-
	5,567,012	3,979,669

(1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

18.1 Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	26,313,005	18,601,956
Menos - Participación a los trabajadores	(3,946,951)	(2,820,906)
Menos - Ingresos excentos (Ajuste al valor patrimonial proporcional)	-	-
Más - Gastos no deducibles	892,673	204,082
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(101,773)	30,612
Base tributaria	23,156,954	16,015,745
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta	5,557,669	4,003,936

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$5,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 sólo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 2011; aunque de acuerdo a las transacciones efectuadas durante el año 2011 no tendría obligación legal de presentar tanto el anexo como el informe de precios de transferencias; la Compañía considera que sus resultados no arrojan ajustes dentro de los rangos de plena competencia; por lo tanto no prevé impactos de este asunto en los estados financieros.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

18.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010	Al 1 de enero del 2010
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	22,933	37,655	52,377
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	14,722	14,722	24,267
	37,655	52,377	76,644

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

	US$
Al 1 de enero de 2010	76,644
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(24,267)
Al 31 de diciembre del 2010	52,377
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(14,722)
Al 31 de diciembre del 2011	37,655

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	22,366,054	15,781,050
Impuesto a la tasa vigente 24%	5,367,853	3,945,263
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
(Menos) más - Ingresos exentos y otras partidas conciliatorias	(24,426)	7,653
Más - Gastos no deducibles	214,242	51,021
Diferencias de tasa en depreciaciones, beneficios sociales y otros efectos, neto	9,343	(24,267)
Gasto impuesto a la renta	5,567,012	3,979,669

19. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	2,197,915	4,571,175	2,820,906	3,948,184
Beneficios sociales (1)	2,612,566	3,266,615	1,484,634	4,394,547
	4,810,481	7,837,790	4,305,540	8,342,731
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	673,864	445,237	241,502	877,599
Desahucio	521,753	569,233	571,602	519,384
	1,195,617	1,014,470	813,104	1,396,983
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	2,304,741	2,714,080	2,820,906	2,197,915
Beneficios sociales (1)	2,802,150	8,941,030	9,130,614	2,612,566
	5,106,891	11,655,110	11,951,520	4,810,481
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	636,753	117,904	80,793	673,864
Desahucio	355,034	535,595	368,876	521,753
	991,787	653,499	449,669	1,195,617

(1) Incluye principalmente sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

20. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de 108,800 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

21.2 De capital – incluida en los resultados acumulados

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de mayo del 2000. Al 1 de enero del 2010, la reserva de capital con saldo de US$524,779 fue transferida a resultados acumulados.

21.2 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se ha efectuado el pago de dividendos por US$11,777,085 sobre utilidades a accionistas de la Compañía, el cual ha sido previamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2011 se efectuaron mediante una sola declaración.

Durante el año 2010 se efectuaron pagos de dividendos por US$12,404,499.

23. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Contrato de asistencia técnica y servicios (ITABSA):

El 21 de Mayo de 1993 la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios de asesoría económica y administrativa en el campo del tabaco, bebidas y alimentos, tanto en el ámbito financiero, contable, tributario, jurídico, sistemas, nómina, reclutamiento de personal, relaciones públicas, comercialización. Plazo: Indefinido

Contrato de Distribución de Cigarrillos (ITABSA):

El 15 de Diciembre de 1998 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos fabricados por Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. quien designa a la Compañía como distribuidor autorizado para que comercialice sus productos. Plazo: Indefinido

Contrato de Distribución de Cigarrillos (TANASA):

El 8 de Julio de 1998 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA) quien designa a la Compañía como distribuidor autorizado para que comercialice sus productos. Plazo: Indefinido

Contrato Distribución Minerva:

El 1 de Septiembre del 2011 firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos fabricados por Productos Minerva Cía. Ltda en donde comprará los productos identificados en un Anexo y los distribuirá en todo el territorio detallado en dicho Anexo. Plazo: Está en proceso de negociación.

Contrato Distribución Fesa:

El 11 de Julio de 1993 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos fabricados por Fosforera Ecuatoriana S.A dentro del territorio en los términos y condiciones establecidos en el contrato. Plazo: Indefinido

Contrato Distribución Grafandina:

El 20 de Diciembre del 2011 Compañía firmó un contrato exclusivo de distribución con Proveedora Ecuatoriana S.A de licores en las ciudades de Quito y Guayaquil cuyos límites se encuentran definidos en los anexos y en ciertos clientes mayoristas y cuentas clave detallados en otro anexo. Plazo: Indefinido

Contrato Distribución Conecel:

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. Plazo: Indefinido

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *