

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y accionistas de

**Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA)**

Quito, 12 de marzo del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Provedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895



**PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**

**BALANCES GENERALES**

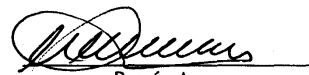
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo                                                | Referencia<br>a Notas | 2006       | 2005       | Pasivo y patrimonio                     | Referencia<br>a Notas | 2006       | 2005       |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------|------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                               |                       |            |            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                 |                       |            |            |
| Efectivo                                              |                       | 1,360,530  | 967,665    | Cuentas por pagar                       | 7                     | 3,132,162  | 3,223,451  |
| Inversiones temporales                                | 3                     | 13,514,701 | 12,565,038 | Proveedores                             | 10                    | 8,722,014  | 1,963,641  |
| Documentos y cuentas por cobrar                       |                       |            |            | Compañías relacionadas                  |                       | 314,511    | 409,684    |
| Cientes                                               | 4                     | 11,992,560 | 9,765,303  | Otras                                   |                       |            |            |
| Compañías relacionadas                                | 10                    | 2,384,917  | 333,918    |                                         |                       | 12,168,687 | 5,596,776  |
| Anticipos a proveedores                               |                       | 94,343     | 175,807    |                                         |                       |            |            |
| Empleados                                             |                       | 149,168    | 154,299    | Pasivos acumulados                      |                       |            |            |
| Impuesto al Valor Agregado                            |                       | 1,560,622  | 1,956,494  | Beneficios sociales                     | 9                     | 4,823,260  | 4,194,347  |
| Otros                                                 |                       | 637,576    | 149,515    | Impuesto al valor agregado<br>por pagar |                       | 1,930,608  | 1,658,208  |
|                                                       |                       | 16,819,186 | 12,535,336 | Impuesto a la renta y otros             | 9                     | 3,789,370  | 2,744,231  |
|                                                       |                       | (863,200)  | (750,178)  | Otros                                   | 9                     | 1,240,850  | 1,772,343  |
| Provisión para cuentas dudosas                        |                       |            |            |                                         |                       | 11,784,088 | 10,369,129 |
|                                                       |                       | 15,955,986 | 11,785,158 |                                         |                       |            |            |
|                                                       |                       | 4,960,294  | 6,039,127  | Total del pasivo corriente              |                       | 23,952,775 | 15,965,905 |
| Inventarios                                           | 5                     |            |            |                                         |                       |            |            |
| Gastos pagados por anticipado                         |                       | 282,398    | 47,926     | OTROS PASIVOS                           | 9                     | 2,160,650  | 2,268,367  |
| Total del activo corriente                            |                       | 36,073,909 | 31,404,914 |                                         |                       |            |            |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO                      | 10                    | 6,000,000  | -          | PATRIMONIO                              |                       | 17,612,700 | 14,650,169 |
| PROPIEDADES Y EQUIPO, menos<br>depreciación acumulada | 6                     | 1,650,416  | 1,477,727  | (véanse estados adjuntos)               |                       |            |            |
| OTROS ACTIVOS                                         |                       | 1,800      | 1,800      |                                         |                       |            |            |
|                                                       |                       | 43,726,125 | 32,884,441 |                                         |                       | 43,726,125 | 32,884,441 |

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

  
Charles Bendotti  
Gerente General

  
Ramón Armas  
Contralor



**PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                          | Referencia<br>a Notas | 2006                 | 2005                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Ventas netas                                                                                             |                       | 162,433,041          | 157,784,646          |
| Costo de productos vendidos                                                                              |                       | <u>(127,712,102)</u> | <u>(126,852,805)</u> |
| Utilidad bruta                                                                                           |                       | 34,720,939           | 30,931,841           |
| Gastos de ventas                                                                                         |                       | (7,777,280)          | (8,982,853)          |
| Gastos generales y administrativos                                                                       |                       | <u>(444,692)</u>     | <u>(246,368)</u>     |
| Utilidad operacional                                                                                     |                       | <u>26,498,967</u>    | <u>21,702,620</u>    |
| Otros ingresos                                                                                           |                       |                      |                      |
| Intereses ganados, neto                                                                                  |                       | 422,584              | 161,720              |
| Misceláneos - neto                                                                                       |                       | <u>(243,726)</u>     | <u>200,814</u>       |
|                                                                                                          |                       | <u>178,858</u>       | <u>362,534</u>       |
| Utilidad antes de la participación de los<br>trabajadores en las utilidades y del<br>impuesto a la renta |                       | 26,677,825           | 22,065,154           |
| Participación de los trabajadores en las<br>utilidades                                                   | 9                     | (4,035,767)          | (3,352,951)          |
| Impuesto a la renta                                                                                      | 8 y 9                 | <u>(5,717,337)</u>   | <u>(4,750,013)</u>   |
| Utilidad neta del año                                                                                    |                       | <u>16,924,721</u>    | <u>13,962,190</u>    |

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

  
Charles Bendotti  
Gerente General

  
Ramón Armas  
Contralor



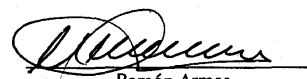
PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                                      | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reserva de<br>capital | Resultados<br>acumulados | Total        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero del 2005                                                                                        | 108,800           | 54,400           | 524,779               | 12,049,773               | 12,737,752   |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 21<br>de marzo del 2005: Dividendos en efectivo                    | -                 | -                | -                     | (12,049,773)             | (12,049,773) |
| Utilidad neta del año                                                                                                | -                 | -                | -                     | 13,962,190               | 13,962,190   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005                                                                                   | 108,800           | 54,400           | 524,779               | 13,962,190               | 14,650,169   |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 24<br>de marzo del 2006:<br>Distribución de dividendos en efectivo | -                 | -                | -                     | (13,962,190)             | (13,962,190) |
| Utilidad neta del año                                                                                                | -                 | -                | -                     | 16,924,721               | 16,924,721   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006                                                                                   | 108,800           | 54,400           | 524,779               | 16,924,721               | 17,612,700   |

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

  
Charles Bendotti  
Gerente General

  
Ramón Armas  
Contralor



**PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                   | Referencia<br>a Notas | 2006                | 2005                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las operaciones:                                             |                       |                     |                     |
| Utilidad neta del año                                                             |                       | 16,924,721          | 13,962,190          |
| Más - cargos a resultados que no requieren uso de efectivo:                       |                       |                     |                     |
| Depreciación                                                                      | 6                     | 575,756             | 621,916             |
| Provisión para cuentas incobrables                                                | 9                     | 113,022             | 97,653              |
| Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones                              | 9                     | 793,580             | 835,856             |
| Provisiones varias                                                                |                       | -                   | 127,757             |
|                                                                                   |                       | <u>18,407,079</u>   | <u>15,645,372</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:                                                     |                       |                     |                     |
| Documentos y cuentas por cobrar                                                   |                       | (4,283,850)         | 2,546,789           |
| Inventarios                                                                       |                       | 1,078,833           | (4,516,441)         |
| Gastos pagados por anticipado                                                     |                       | (234,472)           | 693,985             |
| Cuentas por pagar                                                                 |                       | 6,571,911           | (2,368,430)         |
| Pasivos acumulados                                                                |                       | 1,414,959           | 256,785             |
| Otros activos                                                                     |                       | -                   | (1,800)             |
| Otros pasivos                                                                     |                       | <u>(901,297)</u>    | <u>(1,695,883)</u>  |
| Efectivo neto provisto por las operaciones                                        |                       | <u>22,053,163</u>   | <u>10,560,377</u>   |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión:                                |                       |                     |                     |
| Compra de propiedades y equipo - neto                                             | 6                     | <u>(748,445)</u>    | <u>(209,313)</u>    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                           |                       | <u>(748,445)</u>    | <u>(209,313)</u>    |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:                           |                       |                     |                     |
| Pago de dividendos                                                                |                       | (13,962,190)        | (12,049,773)        |
| Incremento en cuentas por cobrar a largo plazo                                    | 10                    | <u>(6,000,000)</u>  | <u>-</u>            |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                      |                       | <u>(19,962,190)</u> | <u>(12,049,773)</u> |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo                                            |                       | 1,342,528           | (1,698,709)         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (inversiones temporales) al principio del año |                       | <u>13,532,703</u>   | <u>15,231,412</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Inversiones temporales) al final del año     |                       | <u>14,875,231</u>   | <u>13,532,703</u>   |

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

  
 Charles Bendotti  
 Gerente General

  
 Ramón Armas  
 Contralor



**PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía se dedica a la comercialización de cigarrillos, licores nacionales y extranjeros y fósforos. Actualmente tiene la distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA), Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A., Industria Licorera Iberoamericana S.A. (ILSA), los productos importados de las líneas de licores Bacardí y de fósforos de Fosforera Ecuatoriana S.A.

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.

**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.

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) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

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

**c) 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.

**d) Propiedades y equipo -**

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.

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

El costo del beneficio jubilatorio y las indemnizaciones por terminación de relación laboral a cargo de la Compañía, determinadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisionan con cargo a los gastos del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

**f) 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.

**g) 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.

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

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 2006 y 2005 la Compañía utilizó la tasa del 25%.

**h) Seguros -**

Al 31 de diciembre del 2005, 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 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.

Durante el año 2006 esta provisión para autoseguros ha disminuido en forma sustancial debido a que la Compañía inició un proceso de contratación de seguros con empresas aseguradoras que la cubran de los riesgos antes indicados.

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las mismas que son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo, con vencimientos menores a 30 días.

Composición al 31 de diciembre:

|                                       | <u>2006</u>       | <u>2005</u>       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banco del Pichincha C.A.              | 55,366            | -                 |
| Citibank, N.A. New York (1)           | 11,290,122        | 11,364,822        |
| Citibank, N.A. (Sucursal Ecuador) (2) | 1,282,983         | 568,179           |
| Banco de Guayaquil S.A. (3)           | 886,230           | 632,037           |
|                                       | <u>13,514,701</u> | <u>12,565,038</u> |

### NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

- (1) Corresponde a 5 depósitos a plazo fijo por US\$11,290,000 (2005 - tres depósitos a plazo fijo por US\$11,291,000) que devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 2.75% y el 4% (2005 - 2.63% y 3.03%). En el 2005 adicionalmente incluye una inversión overnight por US\$73,822 que devenga una tasa de interés anual del 2%.
- (2) Corresponde a una inversión overnight que devenga una tasa de interés anual del 0.58% (2005 - 0.61%) y que tiene un plazo de 3 días.
- (3) Corresponde a una inversión overnight que devenga una tasa de interés anual del 2.75% (2005 - 2%) y que tienen un plazo de 3 días.

Sobre los saldos de inversiones no existen gravámenes ni restricciones.

### NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de diciembre la cartera de clientes está distribuida en las siguientes zonas:

|                     | <u>2006</u>       | <u>2005</u>      |
|---------------------|-------------------|------------------|
| Corriente           | 10,128,000        | 7,760,000        |
| De 1 a 30 días      | 982,000           | 1,364,000        |
| De 31 a 60 días     | 148,000           | 44,000           |
| De más de 60 días   | 16,000            | 12,000           |
| De más de 90 días   | 81,233            | 52,000           |
| En trámite judicial | 502,888           | 428,720          |
| Incobrable          | 134,439           | 104,583          |
|                     | <u>11,992,560</u> | <u>9,765,303</u> |

### NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

(Continuación)

|                                   | 2006             | 2005             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Cigarrillos                       | 3,331,873        | 4,738,291        |
| Licores (nacionales e importados) | 1,300,568        | 888,574          |
| Fósforos                          | 265,959          | 302,584          |
| Inventario en mal estado          | -                | 9,073            |
| Materiales de operación           | 61,894           | 100,605          |
|                                   | <u>4,960,294</u> | <u>6,039,127</u> |

**NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre comprende:

|                                  | 2006               | 2005               | Tasa anual de<br>depreciación<br>% |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| Instalaciones                    | 539,299            | 348,602            | 10                                 |
| Equipo de procesamiento de datos | 501,327            | 523,888            | 20                                 |
| Muebles y enseres                | 104,703            | 136,604            | 10                                 |
| Equipo de transporte             | <u>2,396,060</u>   | <u>2,100,837</u>   | 20                                 |
|                                  | 3,541,389          | 3,109,931          |                                    |
| Menos:                           |                    |                    |                                    |
| Depreciación acumulada (1)       | <u>(1,968,720)</u> | <u>(1,632,204)</u> |                                    |
|                                  | 1,572,669          | 1,477,727          |                                    |
| Construcciones en curso          | <u>77,747</u>      | <u>-</u>           |                                    |
| Total al 31 de diciembre         | <u>1,650,416</u>   | <u>1,477,727</u>   |                                    |

- (1) Durante los años 2006 y 2005, la Compañía efectuó para los bienes completamente depreciados el neteo entre el costo del activo y su depreciación acumulada por aproximadamente US\$189,829 y US\$192,304, respectivamente. La Administración mantiene control físico adecuado de dichos bienes.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

**NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO**

(Continuación)

|                          | <u>2006</u>      | <u>2005</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero      | 1,477,727        | 1,890,330        |
| Adiciones                | 864,033          | 255,080          |
| Retiros y ventas, neto   | (115,588)        | (45,767)         |
| Depreciación del año     | <u>(575,756)</u> | <u>(621,916)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>1,650,416</u> | <u>1,477,727</u> |

**NOTA 7 - PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre comprende:

|                          | <u>2006</u>      | <u>2005</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales      | 2,578,613        | 2,533,459        |
| Proveedores del exterior | <u>553,549</u>   | <u>689,992</u>   |
|                          | <u>3,132,162</u> | <u>3,223,451</u> |

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

Tal como se menciona en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2006 la Compañía tiene pendientes de resolución reclamos presentados al Servicio de Rentas Internas por concepto de glosas por cargos adicionales por impuesto a la renta de los años 1994 y 1995 por aproximadamente US\$173,630.

Los años 2003 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**NOTA 9 - PROVISIONES**

El siguiente es un resumen de los movimientos durante los años 2006 y 2005, de las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - PROVISIONES**  
(Continuación)

|                                 | Año 2006        |             |                         |                |
|---------------------------------|-----------------|-------------|-------------------------|----------------|
|                                 | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
| Provisión para cuentas dudosas  | 750,178         | 113,022     | -                       | 863,200        |
| Beneficios sociales (1)         | 4,194,347       | 15,312,495  | 14,683,582              | 4,823,260      |
| Otros pasivos acumulados (2)    | 1,772,343       | 3,837,043   | 4,368,536               | 1,240,850      |
| Impuesto a la renta y otros (3) | 2,744,231       | 23,967,822  | 22,922,683              | 3,789,370      |
| Otros pasivos a largo plazo (4) | 2,268,367       | 793,580     | 901,297                 | 2,160,650      |

|                                 | Año 2005        |             |                         |                |
|---------------------------------|-----------------|-------------|-------------------------|----------------|
|                                 | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
| Provisión para cuentas dudosas  | 652,525         | 97,653      | -                       | 750,178        |
| Beneficios sociales (1)         | 3,426,207       | 8,325,185   | 7,557,045               | 4,194,347      |
| Otros pasivos acumulados (2)    | 1,200,594       | 5,402,435   | 4,830,686               | 1,772,343      |
| Impuesto a la renta y otros (3) | 3,307,387       | 4,750,013   | 5,313,169               | 2,744,231      |
| Otros pasivos a largo plazo (4) | 3,128,394       | 835,856     | 1,695,883               | 2,268,367      |

- (1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$4,035,767 y US\$3,352,951 en el 2006 y 2005, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye principalmente las provisiones para: autoseguros de transporte interno y equipo de transporte por US\$143,993 y US\$460,828, respectivamente (ver Nota 2 h), provisiones por US\$221,121 para gastos de publicidad en el año 2006 y US\$627,556 de impuestos adicionales en importaciones para los dos años.
- (3) Incluye en el 2006 y 2005, una provisión constituida en años anteriores por US\$173,630 para cubrir posibles pagos que deba realizar la Compañía relacionados con cargos adicionales del impuesto a la renta de los años 1994 y 1995. Ver Nota 8.
- (4) Incluye en el 2006 y 2005, la provisión para jubilación patronal por US\$802,377 y US\$821,116, respectivamente, y la provisión para indemnizaciones por terminación de relación laboral por US\$1,358,273 y US\$1,447,251, respectivamente.

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

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 2006 y 2005, han prestado ciertos servicios especializados necesarios para el desarrollo normal de las operaciones de

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

(Continuación)

estas compañías. Los montos globales de estas transacciones, durante los años 2006 y 2005, se resumen a continuación:

|                                                                                | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Pagos por servicios administrativos, fletes y de almacenamiento de mercaderías | 2,239,876   | 2,440,579   |
| Arriendos netos pagados de oficinas, bodegas y equipos                         | 207,800     | 247,800     |
| Arriendos de bodegas cobrados                                                  | 2,400       | 7,200       |
| Cobro de gastos de mercadeo                                                    | 1,107,647   | 600,000 (1) |

- (1) Realizados de acuerdo al contrato de distribución con Tabacalera Andina S.A. (TANASA). Se presentan como recuperación dentro del rubro Gastos de ventas del estado de resultados del año 2005.

Durante el año 2006 la Compañía facturó a Philip Morris Products US\$30,100 (2005 - US\$99,183) por pruebas de nuevos productos y realizó cargos a Tabacalera Nacional (CATANA) - Venezuela por US\$69,982 (2005 - US\$107,000) por reembolsos de gastos de personal expatriado.

Adicionalmente durante los años 2006 y 2005 se han efectuado las siguientes compras de producto terminado a partes relacionadas:

|             | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------|-------------|-------------|
| Cigarrillos | 36,964,081  | 35,840,868  |

En términos generales, estas transacciones se realizan únicamente con compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente y en la Nota 1:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

|                                                              | <u>2006</u>      | <u>2005</u>      |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar - locales                                 |                  |                  |
| Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) (2) | 1,593,345        | -                |
| Tabacalera Andina S.A. (TANASA)                              | <u>384,886</u>   | <u>-</u>         |
|                                                              | 1,978,231        | -                |
| Cuentas por cobrar - Compañías del exterior del Grupo        |                  |                  |
| Philip Morris                                                | <u>406,686</u>   | <u>333,918</u>   |
|                                                              | <u>2,384,917</u> | <u>333,918</u>   |
| Cuentas por cobrar a largo plazo - locales                   |                  |                  |
| Tabacalera Andina S.A. (TANASA) (1)                          | <u>6,000,000</u> | <u>-</u>         |
| Cuentas por pagar - locales                                  |                  |                  |
| Tabacalera Andina S.A. (TANASA)                              | 5,567,160        | 548,777          |
| Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA)     | 2,458,512        | 1,398,093        |
| Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.                      | <u>696,342</u>   | <u>16,771</u>    |
|                                                              | <u>8,722,014</u> | <u>1,963,641</u> |

(1) Corresponde a un préstamo que devenga una tasa de interés del 8% y su vencimiento es el 22 de noviembre del 2009.

(2) Corresponde a las cuentas por cobrar por las ventas de producto.

Durante el año 2006 la Compañía modificó el proceso de facturación con sus compañías relacionadas. Dicho proceso se lo realiza actualmente en forma mensual, razón por la cual los saldos que se muestran reflejan la operación de un mes. Durante el 2005 este proceso se lo manejaba en forma semanal.

**NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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

**NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL**  
(Continuación)

los valores vigentes al cierre de cada ejercicio y una tasa de descuento del 6.5% anual. 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 2006 y 2005 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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de marzo del 2007) 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.