

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

Informe del Comisario

31 de diciembre del 2016

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe del Comisario Revisor

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

INFORME DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y
accionistas de

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

Quito, 01 de marzo del 2017

Informe sobre los estados financieros

He examinado los estados financieros que se adjuntan de **PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía 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 que la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi examen. Mi examen fue efectuado 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 realización 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 apropiados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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. Considero que la evidencia que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión.

Opinión

En mi 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 2016 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).

A los miembros del Directorio y
accionistas de

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

Quito, 01 de marzo del 2017

Asuntos de énfasis

Sin calificar mi opinión, informo que como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

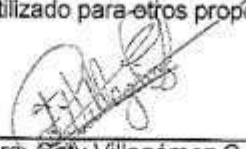
Informe sobre otros requisitos legales y normativos

He dado cumplimiento, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi examen de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

- a) las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía;
- b) el examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación de la estructura de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a exámenes de estados financieros.
- c) en lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de la Compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser distribuido ni utilizado para otros propósitos.



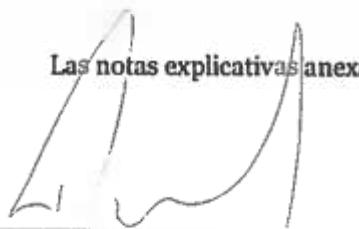
Dra. Caty Villagómez C.
Comisario
Registro Profesional No. 25834

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

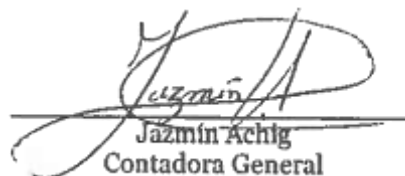
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo	9	9,428,012	9,490,216
Cuentas por cobrar comerciales	10	32,362,689	26,825,022
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	19,563,830	11,763,993
Anticipos a proveedores y empleados		1,094,284	277,912
Impuestos por recuperar	16	4,913,773	5,400,674
Inventarios	11	<u>4,978,487</u>	<u>15,711,600</u>
Total activos corrientes		72,341,075	69,469,417
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	2,220,038	2,586,004
Activos intangibles		<u>73,447</u>	<u>142,113</u>
Total activos no corrientes		2,293,485	2,728,117
Total activos		<u>74,634,560</u>	<u>72,197,534</u>

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



Hernán Irigoyen
Gerente General

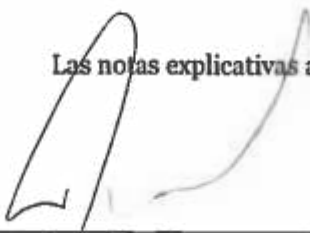


Jazmín Achig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015	1 de enero del 2015
PASIVOS			(Reestructurado Ver Nota 2.2)	(Reestructurado Ver Nota 2.2)
Pasivos corrientes				
Préstamos	13	5,061,250	1,003,189	-
Cuentas por pagar comerciales	14	12,642,912	6,295,684	7,285,067
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	31,302,926	32,163,703	20,537,128
Beneficios a los empleados	17	3,308,352	4,477,797	4,976,269
Impuestos por pagar	16	8,018,668	8,752,935	8,931,696
Total pasivos corrientes		60,334,108	52,693,308	41,730,160
Pasivos no corrientes				
Beneficios a los empleados	18	3,699,194	2,639,382	2,601,112
Impuesto a la renta diferido	16	12,269	13,990	19,586
Total pasivos no corrientes		3,711,463	2,653,372	2,620,698
Total pasivos		64,045,571	55,346,680	44,350,858
PATRIMONIO				
Capital social	19	108,800	108,800	108,800
Reservas		54,400	54,400	54,400
Resultados acumulados		10,425,789	16,687,654	20,319,621
Total patrimonio		10,588,989	16,850,854	20,482,821
Total pasivos y patrimonio		74,634,560	72,197,534	64,833,679

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


Hernán Irigoyen
Gerente General

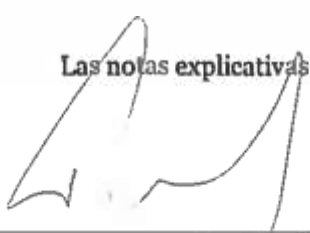

Jazmín Achig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecido</u> <u>Ver Nota 2.2)</u>
Ingresos por ventas		315,151,223	370,720,757
Costo de ventas	6	<u>(280,112,435)</u>	<u>(328,765,848)</u>
Utilidad bruta		35,038,788	41,954,909
Gastos de mercadeo	6	(13,813,176)	(13,969,177)
Gastos generales y de administración	6	(4,930,595)	(5,275,444)
Otros gastos, neto	7	<u>(1,573,488)</u>	<u>(446,090)</u>
Utilidad operacional		14,721,529	22,264,198
Ingresos (Gastos) financieros, neto	8	<u>544,055</u>	<u>(89,456)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		15,265,584	22,174,742
Impuesto a la renta	16	<u>(4,205,640)</u>	<u>(5,834,264)</u>
Utilidad neta del año		11,059,944	16,340,478
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales		(1,158,328)	(497,891)
Otros ajustes resultados integrales		<u>53,418</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>9,955,034</u>	<u>15,842,587</u>

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


Hernán Irigoyen
Gerente General


Jazmín Achig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Total patrimonio
					Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015		108,800	54,400	524,779	1,362,741	(609,423)	19,398,344	20,839,641
Efecto de la aplicación de la enmienda NIC 19		-	-	-	-	(356,820)	-	(356,820)
Saldos al 1 de enero del 2015 (Reestablecido)		108,800	54,400	524,779	1,362,741	(966,243)	19,398,344	20,482,821
Resolución de la Junta de Accionistas del 21 de marzo del 2015		-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	21	-	-	-	-	(497,891)	(19,474,554)	(19,474,554)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	(497,891)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	16,340,478	16,340,478
Saldos al 31 de diciembre del 2015		108,800	54,400	524,779	1,362,741	(1,464,134)	16,264,268	16,850,854
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2016		-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	21	-	-	-	-	-	(16,216,899)	(16,216,899)
Otro resultado integral		-	-	-	-	(1,158,328)	-	(1,158,328)
Ajuste Otros resultados integrales		-	-	-	-	53,418	-	53,418
Utilidad neta		-	-	-	-	-	11,059,944	11,059,944
Saldos al 31 de diciembre del 2016		108,800	54,400	524,779	1,362,741	(2,569,044)	11,107,313	10,588,989

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


Hernán Irigoyen
Gerente General


Jazmín Achig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015 (Restablecido Ver Nota 2.2)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		15,265,584	22,174,742
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortización		526,901	573,503
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	10	234,213	313,801
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	233,015	360,089
		<u>16,259,713</u>	<u>23,422,135</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,771,880)	4,976,607
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		200,163	(248,152)
Anticipos a proveedores y empleados		(816,372)	613,062
Activos por impuestos corrientes		486,901	(276,142)
Inventarios		10,733,113	(5,253,443)
Cuentas por pagar comerciales		6,347,228	(989,383)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,139,223	24,126,575
Beneficios a empleados		(1,447,558)	(1,318,182)
Impuestos por pagar		(735,988)	(184,357)
Impuestos a la renta pagado		(4,205,640)	(5,834,264)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>25,188,903</u>	<u>39,034,456</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos intangibles		-	(17,569)
Adiciones de Activos fijos		(440,175)	(287,921)
Bajas de Activos fijos		347,906	70,381
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(92,269)</u>	<u>(235,109)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos		8,126,883	20,711,234
Préstamos pagados		(4,068,822)	(19,708,045)
Préstamos pagados a compañías relacionadas		(5,000,000)	(12,500,000)
Préstamos entregados a compañías relacionadas		(8,000,000)	-
Pago de dividendos	21	(16,216,899)	(19,474,554)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(25,158,838)</u>	<u>(30,971,365)</u>
Incremento neto (disminución neta) de efectivo		(62,204)	7,827,982
Efectivo al inicio del año	9	9,490,216	1,662,234
Efectivo al final del año	9	<u>9,428,012</u>	<u>9,490,216</u>

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

Hernán Irigoyen
Gerente General

Jazmín Achig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Actualmente, la Compañía se dedica a la comercialización de licores nacionales, fósforos, tarjetas de telefonía celular pre-pagada, recargas electrónicas, productos marca "Nestlé" y, a la distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA) y comercializados por Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA) y Grafandina S.A.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los accionistas de la Compañía son Philip Morris Investments B.V. y Philip Morris Brands Sarl.

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tal como la contracción de ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas de apalancamiento en sus líneas estratégicas y optimización de gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de marzo del 2017 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

Los estados financieros de la Compañía se han preparados sobre la base del costo histórico, excepto por 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 la elaboración de 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 la Norma Internacional de Información Financiera No.10 - Estados Financieros Consolidados, la Compañía es considerada como una entidad dependiente de Proveedora Ecuatoriana S.A. (PROESA), entidad dominante, debido a que esta última tiene poder, derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. Es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de la compañía dominante, que se emiten por separado.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016 con los del año 2015, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	2,372,919	266,463	2,639,382
Impuesto a la renta diferido	13,990	-	13,990
Total pasivos no corrientes	<u>2,386,909</u>	<u>266,463</u>	<u>2,653,372</u>
Patrimonio			
Capital social	108,800	-	108,800
Reservas	54,400	-	54,400
Resultados acumulados	16,954,117	(266,463)	16,687,654
Total patrimonio	<u>17,117,317</u>	<u>(266,463)</u>	<u>16,850,854</u>
	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	2,244,292	356,820	2,601,112
Impuesto a la renta diferido	19,586	-	19,586
Total pasivos no corrientes	<u>2,263,878</u>	<u>356,820</u>	<u>2,620,698</u>
Patrimonio			
Capital social	108,800	-	108,800
Reservas	54,400	-	54,400
Resultados acumulados	20,676,441	(356,820)	20,319,621
Total patrimonio	<u>20,839,641</u>	<u>(356,820)</u>	<u>20,482,821</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Traducción de moneda extranjera

2.3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 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 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "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 seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

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.

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 ganancias y pérdidas" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de cigarrillos, fósforos, licores, tarjetas de telefonía celular, recargas electrónicas y productos marca "Nestlé". Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues tienen plazos de recuperación promedio entre 7 y 21 días.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente 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 "Ingresos (Gastos) financieros, neto".

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Préstamos:

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos con instituciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Ingresos (Gastos) financieros, neto".

ii) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos (Gastos) financieros, neto".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US\$1,781,994 y US\$1,548,006, respectivamente. (Ver Nota 10).

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 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 en el período en que se causan.

2.7 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 corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles y valores residuales es revisada y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 a 30
Equipos de procesamiento de datos	1 a 7
Muebles y enseres	5 a 10
Vehículos	5 a 7

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.

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

La Compañía registra las adquisiciones de activos fijos bajo de rubro de "Construcciones en progreso", en donde son mantenidos hasta que estén listos para su uso, donde posteriormente se activan y reclasifican a cada una de las agrupaciones correspondientes, dependiendo del tipo de bien. (Ver Nota 12)

2.8 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. La amortización del software y las licencias se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años.

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, 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. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). 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.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y 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.

2.10.1 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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

2.10.2 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 diferido pasivo se pague.

El Impuestos a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferidos activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de mercadeo y generales y de administración.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- 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 que ocurren en general cada dos años.

2.11.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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 4.14% (2015: 4.36%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos 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 y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

2.14 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2016 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a como plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 39 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 3	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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:

- **Activos fijos e intangibles:** La estimación de vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.7 y 2.8).

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 se revertirán en el futuro (Nota 2.10.2).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11.2).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: 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 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 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 mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) y la política del Gobierno Central para incrementarlo gradualmente, ya que el impuesto es un componente importante del precio. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero para determinar la estructura de precios adecuada. El riesgo de precio es elevado, debido a que se prevén cambios al 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 cuentas por cobrar con compañías relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas de la Casa Matriz no

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

permiten que las mismas estén alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y años	Entre 2 y años
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Préstamos	5,147,778	-	-
Cuentas por pagar comerciales	12,642,912	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,307,410	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
Préstamos	1,015,207	-	-
Cuentas por pagar comerciales	6,295,684	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	32,184,472	-	-

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Factores de 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 financiar 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos	5,061,250	1,003,189
Cuentas por pagar comerciales	12,642,912	6,295,684
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,302,926	32,163,703
Menos: Efectivo	<u>(9,428,012)</u>	<u>(9,490,216)</u>
Deuda neta	39,579,076	29,972,360
Total patrimonio	<u>10,588,989</u>	<u>16,850,854</u>
Capital total	50,168,065	46,823,214
Ratio de apalancamiento	78.89%	64.01%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2016 se origina principalmente por cambios en acuerdos de pago y contratación de nuevas deudas con proveedores no relacionados.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	9,428,012	9,490,216
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	32,362,689	26,825,022
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19,563,830	11,763,993
Total activos financieros	<u>61,354,531</u>	<u>48,079,231</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos	5,061,250	1,003,189
Cuentas por pagar comerciales	12,642,912	6,295,684
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,302,926	32,163,703
Total pasivos financieros	<u>49,007,088</u>	<u>39,462,576</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600
AAA	5,684,972	8,633,398
AAA-	3,725,440	839,218
	<u>9,428,012</u>	<u>9,490,216</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	280,112,435	-	-	280,112,435
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,641,704	243,522	4,885,226
Participación laboral	-	2,693,927	-	2,693,927
Jubilación patronal y desahucio	-	215,477	17,538	233,015
Honorarios profesionales	-	48,581	121,009	169,590
Servicios corporativos	-	-	4,376,138	4,376,138
Publicidad y mercadeo	-	2,152,192	-	2,152,192
Depreciaciones y amortizaciones	-	507,891	19,010	526,901
Mantenimientos y reparaciones	-	626,958	49,866	676,824
Servicios básicos	-	218,113	8,984	227,097
Viajes y movilizaciones	-	74,601	1,159	75,760
Seguros	-	-	74,021	74,021
Impuestos y contribuciones	-	2,942	-	2,942
Provisión para cuentas incobrables	-	234,213	-	234,213
Otros costos y gastos	-	2,396,577	19,348	2,415,925
	<u>280,112,435</u>	<u>13,813,176</u>	<u>4,930,595</u>	<u>298,856,206</u>

2015

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	328,765,848	-	-	328,765,848
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,378,303	209,414	4,587,717
Participación laboral	-	3,740,990	150,392	3,891,382
Jubilación patronal y desahucio	-	191,057	7,106	198,163
Honorarios profesionales	-	83,438	124,704	208,142
Servicios corporativos	-	-	4,763,820	4,763,820
Publicidad y mercadeo	-	1,885,951	-	1,885,951
Depreciaciones y amortizaciones	-	546,267	27,236	573,503
Mantenimientos y reparaciones	-	592,620	(59,322)	533,298
Servicios básicos	-	214,658	2,672	217,330
Viajes y movilizaciones	-	86,844	917	87,761
Seguros	-	-	40,125	40,125
Impuestos y contribuciones	-	2,715	-	2,715
Provisión para cuentas incobrables	-	313,801	-	313,801
Otros costos y gastos	-	1,932,533	8,380	1,940,913
	<u>328,765,848</u>	<u>13,969,177</u>	<u>5,275,444</u>	<u>348,010,469</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por venta de activos fijos	223,907	24,107
Otros ingresos	464,870	82,631
	<u>688,777</u>	<u>106,738</u>
Pérdida por venta de activos fijos	-	(16,243)
Otros gastos	(2,262,265)	(536,585)
	<u>(2,262,265)</u>	<u>(552,828)</u>
Otros gastos, neto	<u>(1,573,488)</u>	<u>(446,090)</u>

8. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados por préstamos otorgados	1,492,330	960,457
Intereses pagados por préstamos recibidos	(532,481)	(650,801)
Otros gastos financieros, neto	(415,794)	(399,112)
	<u>544,055</u>	<u>(89,456)</u>

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600
Bancos e instituciones financieras	9,410,412	9,472,616
	<u>9,428,012</u>	<u>9,490,216</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales (1)	34,144,683	28,373,028
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,781,994)</u>	<u>(1,548,006)</u>
	<u>32,362,689</u>	<u>26,825,022</u>

(1) Ver la antigüedad de la cartera a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	27,080,300	22,363,439
De 1 a 30 días de vencido	4,577,456	3,683,426
De 31 a 60 días de vencido	313,296	408,138
De 61 a 90 días de vencido	31,565	138,066
De 91 a 180 días de vencido	163,036	257,572
Más de 180 días de vencido	<u>1,979,030</u>	<u>1,522,387</u>
	<u>34,144,683</u>	<u>28,373,028</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,548,006	1,449,234
Incrementos	234,213	313,801
Reversos/utilizaciones	<u>(225)</u>	<u>(215,029)</u>
Saldo final	<u>1,781,994</u>	<u>1,548,006</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cigarrillos	3,696	9,696,775
Tarjetas de telefonía celular	3,062,549	4,683,770
Licores (nacionales e importados)	567,740	661,491
Fósforos	344,580	572,281
Café marca "Minerva"	1,288	82,278
Productos marca "Nestlé"	993,009	-
Productos marca "BIC"	-	8,298
Materiales de operación	5,625	6,707
	<u>4,978,487</u>	<u>15,711,600</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Terrenos	Instalaciones	Equipos de procesamiento de datos	Muebles y enseres	Vehículos	Construcciones en progreso	Total
Al 1 de enero de 2015							
Costo histórico	4,900	506,103	1,413,089	264,056	3,071,966	193,792	5,453,906
Depreciación acumulada	-	(246,511)	(1,190,873)	(121,069)	(1,055,191)	-	(2,613,644)
Valor en libros	4,900	259,592	222,216	142,987	2,016,775	193,792	2,840,262
Movimiento 2015							
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(278,348)	-	(114,236)	287,921	287,921
Bajas de depreciación	-	-	275,315	-	46,888	-	(392,584)
Reclasificaciones	-	7,385	196,719	23,271	172,879	(400,254)	322,203
Depreciación	-	(26,844)	(125,644)	(37,564)	(281,746)	-	(471,798)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,900	240,133	290,258	128,694	1,840,560	81,459	2,586,004
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo histórico	4,900	513,488	1,331,460	287,327	3,130,609	81,459	5,349,243
Depreciación acumulada	-	(273,355)	(1,041,202)	(158,633)	(1,290,049)	-	(2,763,239)
Valor en libros	4,900	240,133	290,258	128,694	1,840,560	81,459	2,586,004
Movimiento 2016							
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(354,472)	-	(575,355)	440,175	440,175
Bajas de depreciación	-	-	353,043	-	238,878	-	(929,827)
Reclasificaciones	-	63,506	322,965	45,940	-	(432,411)	581,921
Depreciación	-	(28,330)	(142,549)	(47,985)	(239,371)	-	(458,235)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,900	275,309	469,245	126,649	1,254,712	89,223	2,220,038
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo histórico	4,900	576,994	1,299,953	333,267	2,555,254	89,223	4,859,591
Depreciación acumulada	-	(301,685)	(830,708)	(206,618)	(1,300,542)	-	(2,639,553)
Valor en libros	4,900	275,309	469,245	126,649	1,254,712	89,223	2,220,038

No existen activos fijos entregados en garantía.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PRESTAMOS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Garantía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano	8.09%-9.29	Marzo del 2016	Ninguna	-	1,000,000
Banco Bolivariano	7.24%	Marzo del 2017	Ninguna	5,000,000	-
Intereses por pagar				61,250	3,189
				<u>5,061,250</u>	<u>1,003,189</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por pagar comerciales corresponden en su totalidad a saldos pendientes con proveedores locales, pagaderos en un plazo menor a 90 días.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	5,000,000	12,500,000
<u>Préstamos entregados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	8,000,000	-
<u>Intereses cobrados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	1,492,330	960,457
<u>Intereses pagados</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	532,481	650,801

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Servicios de administración recibidos</u>			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	2,718,371	2,868,548
<u>Servicios de mercadeo recibidos</u>			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	1,594,268	1,522,726
<u>Compra de producto terminado</u>			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	102,096,422	117,989,732
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	79,211,530	116,007,161
<u>Arriendos pagados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	60,728	60,728

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Transacciones financieras por cobrar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	19,399,167	11,353,433
<u>Transacciones comerciales por cobrar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	10,128	371,598
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	12,660	31,535
Philip Morris International	Administración común	139,438	
Otros menores		2,437	7427
		<u>19,563,830</u>	<u>11,763,993</u>
<u>Transacciones financieras por pagar</u>			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	2,284,106	7,326,408
<u>Transacciones comerciales por pagar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	12,146,073	11,161,805
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	16,711,665	13,260,104
Philip Morris International	Accionista comun	-	264,552
Philip Morris Latin America Services	Accionista comun	131,405	102,054
Philip Morris International IT Service Center	Accionista comun	26,277	43,677
Otros menores	Accionista comun	3,400	5,103
		<u>31,302,926</u>	<u>32,163,703</u>

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía pagó US\$66,118 y US\$70,863 por concepto de sueldos al personal clave, respectivamente. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	4.207.361	5.839.860
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(1.721)	(7.275)
Ajuste por cambio de tasa de impuestos	-	1.679
	<u>4.205.640</u>	<u>5.834.264</u>

16.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por cobrar	4.701.898	5.262.936
Retenciones en la Fuente por cobrar	126.912	84.096
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado pro cobrar	84.963	53.642
	<u>4.913.773</u>	<u>5.400.674</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	4,847,219	4,232,298
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	606,857	541,554
Retenciones en la Fuente por pagar	455,842	462,869
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,108,750</u>	<u>3,516,214</u>
	<u>8,018,668</u>	<u>8,752,935</u>

16.3 Impuesto corriente

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	<u>17,959,511</u>	<u>25,942,545</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(2,693,927)	(3,891,382)
Más - Gastos no deducibles	1,672,952	1,308,278
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(109,096)</u>	<u>-</u>
	<u>(1,130,071)</u>	<u>(2,583,104)</u>
Base tributaria	16,829,440	23,359,441
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>4,207,361</u>	<u>5,839,860</u>

Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de Impuesto a la renta de ese año; y, ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que su impacto originó: i) El establecimiento de límites en regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por compañías relacionadas; y, ii) la aplicación de una tasa de Impuesto a la renta del 25% a partir del ejercicio 2015.

16.4 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	10,548	12,269
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>1,721</u>	<u>1,721</u>
	<u>12,269</u>	<u>13,990</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2015	19,586
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,596)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	13,990
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,721)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>12,269</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Reavalúos de activos fijos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:		
Al 1 de enero de 2015	19,586	19,586
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5,596)</u>	<u>(5,596)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	13,990	13,990
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,721)</u>	<u>(1,721)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>12,269</u>	<u>12,269</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se muestra a continuación:

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos con efecto de NIC 19	15,265,584	22,174,742
Efecto de la aplicación de la enmienda NIC 19	-	(123,579)
Utilidad del año antes de impuestos	15,265,584	22,051,163
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	3,816,396	5,512,791
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(27,273)	-
Más - Gastos no deducibles	418,238	327,070
Gasto por impuestos	4,207,361	5,839,860
Tasa efectiva	28%	26%

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2016				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	3,891,382	2,693,927	3,891,382	2,693,927
Beneficios sociales (1)	586,415	2,301,775	2,273,765	614,425
	<u>4,477,797</u>	<u>4,995,702</u>	<u>6,165,147</u>	<u>3,308,352</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,758,381	446,055	16,558	2,187,878
Desahucio	881,001	945,289	314,974	1,511,316
	<u>2,639,382</u>	<u>1,391,344</u>	<u>331,532</u>	<u>3,699,194</u>
Año 2015				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	4,428,586	3,891,382	4,428,586	3,891,382
Beneficios sociales (1)	547,683	4,642,285	4,603,553	586,415
	<u>4,976,269</u>	<u>8,533,667</u>	<u>9,032,139</u>	<u>4,477,797</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,513,918	229,555	(14,908)	1,758,381
Desahucio	1,087,194	466,499	672,692	881,001
	<u>2,601,112</u>	<u>696,054</u>	<u>657,784</u>	<u>2,639,382</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

18. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial	4.14%	4.36%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	N/A	N/A
Vida laboral promedio remanente	12.32%	11.80%
	6.29	8.18

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	1,758,381	1,513,918	881,001	1,087,194
Costo laboral por servicios actuariales	175,707	182,302	53,056	61,700
Costo financiero	76,665	61,464	21,202	19,569
Pérdidas actuariales	287,298	147,714	871,030	350,177
(Beneficios pagados)	(16,558)	14,908	(314,973)	(672,692)
Otros ajustes	(93,615)	(161,925)	-	35,053
Al 31 de diciembre	<u>2,187,878</u>	<u>1,758,381</u>	<u>1,511,316</u>	<u>881,001</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral por servicios actuariales	175,707	182,302	53,056	61,700
Costo por financiero	76,665	61,464	21,202	19,569
Otros ajustes	(93,615)	(161,925)	-	35,053
Al 31 de diciembre	<u>158,757</u>	<u>81,841</u>	<u>74,258</u>	<u>116,322</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 108,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$108,800.

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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 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 2016 y 2015, 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.

20.2 Reserva de capital

Hasta el 2010 se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. Al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la Reserva de Capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

20.3 Resultados acumulados

Los resultados 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 u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20.4 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>16,216,899</u>	<u>19,474,554</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el 2016 y 2015 por US\$16,216,899 y US\$19,474,554, corresponde a US\$149.05 y US\$178.99 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de asistencia técnica y servicios -

Mediante contrato suscrito el 21 de mayo de 1993 con Industria del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), la Compañía recibe 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. El plazo de este contrato es indefinido.

Contratos de distribución de cigarrillos -

Mediante contrato suscrito el 8 de julio de 1998 con Tabacalera Andina S.A. (TANASA), se designa a la Compañía como distribuidor autorizado y exclusivo de sus productos. El plazo de este contrato es indefinido.

Mediante contrato suscrito el 15 de diciembre de 1998 con Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A., se designa a la Compañía como distribuidor autorizado y exclusivo de sus productos. El plazo de este contrato es indefinido.

Contratos de distribución de otros inventarios -

El 11 de julio de 1993 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva en el territorio nacional de los productos fabricados por Fosforera Ecuatoriana S.A. El plazo de este contrato es indefinido.

El 20 de diciembre del 2012 la Compañía firmó con Grafandina S.A. un contrato de distribución exclusiva de licores en las ciudades de Quito y Guayaquil y a determinados clientes mayoristas y cuentas clave en territorio nacional. El plazo de este contrato es indefinido.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 27 de febrero del 2009 la Compañía firmó un contrato de distribución no exclusiva con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CONECEL, mediante el cual se designa a la Compañía como distribuidor autorizado de sus productos y servicios. El plazo de este contrato es indefinido.

El 5 de febrero del 2016 la Compañía firmó un contrato de distribución no exclusivo con Nestlé del Ecuador S.A. mediante el cual se designa a la Compañía como distribuidor no autorizado de ciertos productos. El plazo de este contrato vence el 5 de febrero del 2019.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

* * *