PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

Informe del Comisario

31 de diciembre del 2017

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 23 de febrero del 2018

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 2017 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, 23 de febrero del 2018

Asuntos de énfasis

Sin calificar mi opinión, informo que como se indica en la Nota 2.1., la Compañía es una entidad dependiente de Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S. A. (ITABSA), compañía dominante, cuyo objetivo se describe en la Nota 1, por lo cual los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de la compañía dominante al 31 de diciembre del 2017, 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:

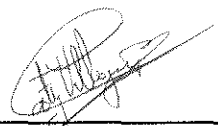
a) las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía;

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo	9	8,465,963	9,428,012
Cuentas por cobrar comerciales	10	21,814,990	32,362,689
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	17,746,563	19,563,830
Anticipos a proveedores y empleados		533,677	1,094,284
Impuestos por recuperar	16	2,907,776	4,913,773
Inventarios	11	5,699,484	4,978,487
Total activos corrientes		57,168,453	72,341,075
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	2,355,929	2,220,038
Activos intangibles		10,686	73,447
Total activos no corrientes		2,366,615	2,293,485
Total activos		59,535,068	74,634,560

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

Luiz Eduardo Alberico Pirolo
Gerente General

Jazmin Achig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos	13	-	5,061,250
Cuentas por pagar comerciales	14	12,971,233	12,642,912
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	28,689,036	31,302,926
Beneficios a los empleados	17	2,414,544	3,308,352
Impuestos por pagar	16	4,962,966	8,018,668
Total pasivos corrientes		49,037,779	60,334,108
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	18	3,941,348	3,699,194
Impuesto a la renta diferido	16	8,440	12,269
Total pasivos no corrientes		3,949,788	3,711,463
Total pasivos		52,987,567	64,045,571
PATRIMONIO			
Capital social	19	108,800	108,800
Reservas		54,400	54,400
Resultados acumulados		6,384,301	10,425,789
Total patrimonio		6,547,501	10,588,989
Total pasivos y patrimonio		59,535,068	74,634,560

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

Luiz Eduardo Alberico Pirolo
Gerente General

Jazmín Adhig
Contadora General

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por ventas		276,393,653	315,151,223
Costo de ventas	6	(247,491,873)	(280,112,435)
Utilidad bruta		28,901,780	35,038,788
Gastos de mercadeo	6	(13,755,297)	(13,813,176)
Gastos generales y de administración	6	(5,022,225)	(4,930,595)
Otros gastos, neto	7	(936,071)	(1,573,488)
Utilidad operacional		9,188,187	14,721,529
Ingresos financieros, neto	8	949,105	544,055
Utilidad antes de Impuesto a la renta		10,137,292	15,265,584
Impuesto a la renta	16	(2,911,864)	(4,205,640)
Utilidad neta del año		7,225,428	11,059,944
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales		(206,972)	(1,158,328)
Otros ajustes resultados integrales		-	53,418
Utilidad neta y resultado integral del año		7,018,456	9,955,034

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

Luiz Eduardo Alberico Pirolo
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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados: Otros resultados integrales	Resultados acumulados: Resultados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2016		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 del año		-	-	-	-	-	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
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 de marzo del 2017								
Pago de dividendos	21	-	-	-	-	-	(11,059,944)	(11,059,944)
Otro resultado integral		-	-	-	-	(206,972)	-	(206,972)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	7,225,428	7,225,428
Saldos al 31 de diciembre del 2017		108,800	54,400	524,779	1,362,741	(2,776,016)	7,272,797	6,547,501

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

Luiz Eduardo Alberico Pirolo
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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		10,137,292	15,265,584
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortización		494,218	526,901
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	10	1,000,685	234,213
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	1,174,471	233,015
		12,806,666	16,259,713
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		9,547,014	(5,771,880)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(182,733)	200,163
Anticipos a proveedores y empleados		560,607	(816,372)
Impuestos por recuperar		2,005,997	486,901
Inventarios		(720,997)	10,733,113
Cuentas por pagar comerciales		328,321	6,347,228
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,613,890)	4,139,223
Beneficios a empleados		(2,033,097)	(1,447,558)
Impuestos por pagar		(3,059,531)	(735,988)
Impuestos a la renta pagado		(2,911,864)	(4,205,940)
Efectivo neto provisto por las actividades de operacion		13,726,493	25,188,903
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos intangibles		(4,829)	-
Adiciones de Activos fijos		(628,768)	(440,175)
Bajas de Activos fijos		66,249	347,906
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversion		(567,348)	(92,269)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos		-	8,126,883
Préstamos pagados		(5,061,250)	(4,068,822)
Préstamos cobrados a compañías relacionadas		2,000,000	-
Préstamos pagados a compañías relacionadas		-	(5,000,000)
Préstamos entregados a compañías relacionadas		-	(8,000,000)
Pago de dividendos	21	(11,059,944)	(16,216,899)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(14,121,194)	(25,158,838)
Disminución neta de efectivo		(962,049)	(62,204)
Efectivo al inicio del año	9	9,428,012	9,490,216
Efectivo al final del año	9	8,465,963	9,428,012

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

Luiz Eduardo Alberico Pirolo
Gerente General

Jazmín Aching
Contadora General

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, rasuradoras, 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 2017 y 2016 los accionistas de la Compañía son Philip Morris Investments B.V. y Philip Morris Brands Sarl.

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha mantenido impactos en las operaciones de la compañía tales como la reducción de ventas; para lo cual ha adoptado las medidas de optimización de costos y gastos; con las cuales espera continuar operando en forma rentable y afrontar las situaciones antes indicadas.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de febrero del 2018 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 2017 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 Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA), 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.

2.2 Traducción de moneda extranjera

2.2.1 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.

2.2.2 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.

2.3 Efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(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 2017 y 2016, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 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, rasuradoras 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 financieros, neto".

(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 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 financieros, neto".

2.4.3 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 2017 y 2016 el saldo de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de US$2,044,876 y US$1,781,994, respectivamente. (Ver Nota 10).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo 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.

2.5 Inventarios

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

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

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

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la

adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores 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.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
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)

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

2.9.1 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 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

2.9.2 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.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 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.

2.10.2 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 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 4.02% (2016: 4.14%) 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.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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 del 2018 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 del 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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.

Con respecto a los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15, la Compañía ha realizado una evaluación global y en base a que las nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que las transacciones de venta son muy sencillas en cuanto a comercialización de productos y fijación de precios, y con respecto a la NIIF 9, las pérdidas por deterioro son históricamente tan bajas o nulas que incluso si tenemos que proporcionar pérdidas esperadas futuras, esta cantidad también será insignificante.

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 2.6 y 2.7).

- 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 2.9.2).

- 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 2.10.2).

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 preven 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 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 riego. 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
Al 31 de diciembre de 2017			
Cuentas por pagar comerciales	12,971,233	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,695,435	-	-
Al 31 de diciembre de 2016			
Préstamos	5,147,778	-	-
Cuentas por pagar comerciales	12,642,912	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,307,410		

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 ademas 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos	-	5,061,250
Cuentas por pagar comerciales	12,971,233	12,642,912
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,689,036	31,302,926
Menos: Efectivo	(8,465,963)	(9,428,012)
Deuda neta	33,194,306	39,579,076
Total patrimonio	6,547,501	10,588,989
Capital total	39,741,807	50,168,065
Ratio de apalancamiento	**83.52%**	**78.89%**

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2017 se origina principalmente por cambios en acuerdos de pago y contratación de nuevas deudas con proveedores no relacionados.

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:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	8,465,963	9,428,012
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	21,814,990	32,362,689
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,746,563	19,563,830
Total activos financieros	48,027,516	61,354,531
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos	-	5,061,250
Cuentas por pagar comerciales	12,971,233	12,642,912
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,689,036	31,302,926
Total pasivos financieros	41,660,269	49,007,088

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

	2017	2016
Efectivo		
Fondos rotativos y caja	9,850	17,600
AAA	6,369,205	5,684,972
AAA-	2,086,908	3,725,440
	8,465,963	9,428,012

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017

	Costo de ventas	Gastos de mercadeo	Gastos generales y de administración	Total
Costo de productos vendidos	247,491,873	-	-	247,491,873
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,302,885	193,214	4,496,099
Participación laboral	-	1,750,900	38,034	1,788,934
Jubilación patronal y desahucio	-	1,011,856	162,615	1,174,471
Honorarios profesionales	-	43,092	160,154	203,246
Servicios corporativos	-	-	4,377,249	4,377,249
Publicidad y mercadeo	-	2,437,098	-	2,437,098
Depreciaciones y amortizaciones	-	464,063	30,155	494,218
Mantenimientos y reparaciones	-	606,500	14,842	621,342
Servicios básicos	-	194,102	2,365	196,467
Viajes y movilizaciones	-	82,397	1,262	83,659
Seguros	-	-	40,785	40,785
Impuestos y contribuciones	-	2,780	-	2,780
Provisión para cuentas incobrables	-	1,000,685	-	1,000,685
Otros costos y gastos	-	1,858,939	1,550	1,860,489
	247,491,873	13,755,297	5,022,225	266,269,395

2016

	Costo de ventas	Gastos de mercadeo	Gastos generales y de administración	Total
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
	280,112,435	13,813,176	4,930,595	298,856,206

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	2017	2016
Ingreso por venta de activos fijos	45,904	223,907
Otros ingresos	50,645	464,870
	96,549	688,777
Otros gastos	(1,032,620)	(2,262,265)
	(1,032,620)	(2,262,265)
Otros gastos, neto	(936,071)	(1,573,488)

8. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2017	2016
Intereses ganados por préstamos otorgados	1,426,903	1,492,330
Intereses pagados por préstamos recibidos	(182,378)	(532,481)
Otros gastos financieros, neto	(295,420)	(415,794)
	949,105	544,055

9. EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Fondos rotativos y caja	9,850	17,600
Bancos e instituciones financieras	8,456,113	9,410,412
	8,465,963	9,428,012

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Clientes locales (1)	23,859,866	34,144,683
Provisión por deterioro (2)	(2,044,876)	(1,781,994)
	21,814,990	32,362,689

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

	2017	2016
Cartera corriente	16,882,501	27,080,300
De 1 a 30 días de vencido	4,496,251	4,577,456
De 31 a 60 días de vencido	427,384	313,296
De 61 a 90 días de vencido	154,032	31,565
De 91 a 180 días de vencido	176,967	163,036
Más de 180 días de vencido	1,722,731	1,979,030
	23,859,866	34,144,683

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

	2017	2016
Saldo inicial	1,781,994	1,548,006
Incrementos	1,000,685	234,213
Reversos/utilizaciones	(737,803)	(225)
Saldo final	2,044,876	1,781,994

11. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Cigarrillos	1,034,338	3,696
Tarjetas de telefonía celular	3,824,260	3,062,549
Licores (nacionales e importados)	422,116	567,740
Fósforos	326,033	344,580
Café marca "Minerva"	-	1,288
Productos marca "Nestlé"	80,293	993,009
Rasuradoras	5,705	-
Materiales de operación	6,739	5,625
	5,699,484	4,978,487

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 2016							
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	-	-	-	-	-	440,175	440,175
Bajas	-	-	(354,472)	-	(575,355)	-	(929,827)
Bajas de depreciación	-	-	353,043	-	228,878	-	581,921
Reclasificaciones	-	63,506	322,965	45,940	-	(432,411)	-
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	2,320,038
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	2,320,038
Movimiento 2017							
Adiciones	-	-	-	-	-	628,768	628,768
Bajas	-	-	(359,093)	(7,583)	(109,684)	-	(476,360)
Bajas de depreciación	-	-	319,542	7,583	82,986	-	410,111
Reclasificaciones	-	35,677	113,275		312,051	(461,003)	-
Depreciación	-	(31,668)	(181,029)	(47,985)	(165,946)	-	(426,628)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,900	279,318	361,940	78,664	1,374,119	256,988	2,355,929
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo histórico	4,900	612,671	1,054,135	325,684	2,757,621	256,988	5,011,999
Depreciación acumulada	-	(333,353)	(692,195)	(247,020)	(1,383,502)	-	(2,656,070)
Valor en libros	4,900	279,318	361,940	78,664	1,374,119	256,988	2,355,929

No existen activos fijos entregados en garantía.

13. PRESTAMOS

Composición:

Institución	Tasa de interés	Vencimiento	Garantia	2016
Banco Bolivariano	7.24%	Marzo del 2017	Ninguna	5,000,000
Intereses por pagar				61,250
				5,061,250

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International:

Entidad	Relación	2017	2016
Préstamos pagados			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	-	5,000,000
Préstamos entregados			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	-	8,000,000
Préstamos cobrados			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	2,000,000	-
Intereses cobrados			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	1,426,903	1,492,330
Intereses pagados			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	182,378	532,481

Entidad	Relación	2017	2016
Servicios de administración recibidos			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	2,689,302	2,718,371
Servicios de mercadeo recibidos			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	1,917,865	1,594,268
Compra de producto terminado			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	91,425,203	102,096,422
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	61,748,982	79,211,530
Arriendos pagados			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	60,728	60,728

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relación	2017	2016
Transacciones financieras por cobrar			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	17,378,248	19,399,167
Transacciones comerciales por cobrar			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	342,734	10,128
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	25,581	12,660
Philip Morris International	Administración común	-	139,438
Otros menores		-	2,437
		17,746,563	19,563,830
Transacciones financieras por pagar			
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	2,283,214	2,284,106
Transacciones comerciales por pagar			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	8,353,784	12,146,073
Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	17,919,595	16,711,665
Philip Morris International	Accionista comun	-	-
Philip Morris Latin America Services	Accionista comun	53,020	131,405
Philip Morris International IT Service Center	Accionista comun	79,210	26,277
Otros menores	Accionista comun	213	3,400
		28,689,036	31,302,926

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía pagó US$64,862 y US$66,118 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:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	2,915,693	4,207,361
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(5,095)	(1,721)
Ajuste por cambio de tasa de impuestos (1)	1,266	-
	2,911,864	4,205,640

(1) Incremento de la tasa impositiva del 25% al 28% para el periodo 2018, debido a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017 mediante Registro Oficial Suplemento No. 150.

16.1 Impuestos por recuperar

La composición de impuestos por recuperar es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado IVA por cobrar	2,760,738	4,701,898
Retenciones en la Fuente por cobrar	91,026	126,912
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por cobrar	56,012	84,963
	2,907,776	4,913,773

16.2 Impuestos por pagar

La composición de impuestos por pagar es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	3,172,609	4,847,219
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	363,781	606,857
Retenciones en la Fuente por pagar	340,707	455,842
Impuesto a la renta por pagar	1,085,869	2,108,750
	4,962,966	8,018,668

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:

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	11,926,226	17,959,511
Menos - Participación a los trabajadores	(1,788,934)	(2,693,927)
Más - Gastos no deducibles	1,526,553	1,672,952
Menos - Otras partidas conciliatorias	(1,075)	(109,096)
	(263,456)	(1,130,071)
Base tributaria	11,662,770	16,829,440
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	2,915,693	4,207,361
Anticipo impuesto a la renta	2,031,949	2,369,295
Impuesto a la renta definitivo	2,915,693	4,207,361

Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 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 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 2018 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 2016, 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 expertos internos para las transacciones del 2017, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$ 5,000 a US$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

16.4 Impuesto a la renta diferido

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

	2017	2016
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	3,374	-
	3,374	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	(9,888)	(10,548)
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	(1,926)	(1,721)
	(11,814)	(12,269)

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

	US$
Al 1 de enero de 2016	(13,990)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	1,721
Al 31 de diciembre del 2016	(12,269)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	3,829
Al 31 de diciembre del 2017	(8,440)

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

	Reavalúos de activos fijos	Provisión ISD	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2016	(13,990)	-	(13,990)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	1,721	-	1,721
Al 31 de diciembre del 2016	(12,269)	-	(12,269)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	455	3,374	3,829
Al 31 de diciembre del 2017	(11,814)	3,374	(8,440)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	10,137,292	15,265,584
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	2,534,323	3,816,396
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcula la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	(268)	(27,273)
Más - Gastos no deducibles	381,638	418,238
Gasto por impuestos	2,915,693	4,207,361
Tasa efectiva	29%	28%

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	2,693,927	1,788,934	2,693,927	1,788,934
Beneficios sociales (1)	614,425	2,468,169	2,456,984	625,610
	3,308,352	4,257,103	5,150,911	2,414,544
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	2,187,878	219,159	52,751	2,354,286
Desahucio	1,511,316	1,162,284	1,086,538	1,587,062
	3,699,194	1,381,443	1,139,289	3,941,348
Año 2016				
Pasivos corrientes				
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
	4,477,797	4,995,702	6,165,147	3,308,352
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	1,758,381	446,055	16,558	2,187,878
Desahucio	881,001	945,289	314,974	1,511,316
	2,639,382	1,391,344	331,532	3,699,194

(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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	14.17%	12.32%
Vida laboral promedio remanente	7.38	6.29

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

	Jubilación		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	2,187,878	1,758,381	1,511,316	881,001
Costo laboral por servicios actuariales	240,531	175,707	86,137	53,056
Costo financiero	90,578	76,665	62,568	21,202
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(111,950)	287,298	318,922	871,030
(Beneficios pagados)	(52,751)	(16,558)	(1,086,538)	(314,973)
Otros ajustes	-	(93,615)	694,657	-
Al 31 de diciembre	2,354,286	2,187,878	1,587,062	1,511,316

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

	Jubilación		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	240,531	175,707	86,137	53,056
Costo por financiero	90,578	76,665	62,568	21,202
Otros ajustes	-	(93,615)	694,657	-
Al 31 de diciembre	331,109	158,757	843,362	74,258

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

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 2017 y 2016, 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.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	11,059,944	16,216,899

La declaración de dividendos efectuada durante el 2017 y 2016 por US$11,059,944 y US$16,216,899, corresponde a US$101.65 y US$149.05 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

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 2017 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.

* * * *