

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 y café marca Minerva y, a la distribución exclusiva de los productos fabricados por Tabacalera Andina S.A. (TANASA) y comercializados por Industrias del Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. (ITABSA) y Grafandina S.A.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el principal accionista de la Compañía es Philip Morris Investments B.V.

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de febrero del 2014 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 2013 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 presentes estados financieros de la Compañía han sido 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Traducción de Moneda extranjera

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y 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 financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía solo mantuvo activos financieros 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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las 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.

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 pérdidas y ganancias" 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 Café Minerva. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues tienen plazos de recuperación promedio de 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 "(Gastos) Ingresos financieros, neto".

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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) Cuentas por pagar comerciales:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior 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.

ii) 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 "(Gastos) 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 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$1,147,470 y US\$629,458, 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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

atribuibles a los inventarios. El costo se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

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

2.6 Activos fijos

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

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. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 a 30
Equipo 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 en el rubro "Otros gastos, neto".

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 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.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 los años 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.9 Beneficios a los empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

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

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

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 7.10% (2012: 8.05%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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

Al cierre del 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Distribución de dividendos

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

2.11 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.

2.12 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 de 2013 que se espere 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 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones 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 administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Activos fijos e intangibles: La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6 y 2.13).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.8).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 e inversiones financieras, la compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superiores determinadas por compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y 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 2013</u>			
Cuentas por pagar comerciales	8,520,004	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,194,504	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
Cuentas por pagar comerciales	5,372,095	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,689,857	-	-

4.2 Riesgo de capitalización

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

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiera parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 fue el siguiente:

	<u>2013</u>
Recursos de terceros	19,691,699
Menos: Efectivo	<u>(14,349,377)</u>
Deuda neta	5,342,322
Total patrimonio	<u>20,187,080</u>
Capital total	<u>25,529,402</u>
Ratio de apalancamiento	21.04%

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 cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	14,349,377	7,436,189
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	26,452,308	20,938,774
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>27,529</u>	<u>49,321</u>
Total activos financieros	<u>40,829,214</u>	<u>28,424,284</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	8,520,003	5,372,095
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>11,171,696</u>	<u>1,689,857</u>
Total pasivos financieros	<u>19,691,699</u>	<u>7,061,952</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600
AAA	13,395,128	6,300,872
AAA-	<u>936,649</u>	<u>1,117,717</u>
	<u>14,349,377</u>	<u>7,436,189</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	304,476,431	-	-	304,476,431
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,815,119	124,414	3,939,533
Participación laboral	-	4,084,010	58,622	4,142,632
Jubilación patronal y desahucio	-	577,595	9,398	586,993
Honorarios profesionales	-	10,196	103,230	113,426
Servicios corporativos	-	-	5,734,966	5,734,966
Publicidad y mercadeo	-	1,618,018	-	1,618,018
Depreciaciones y amortizaciones	-	655,613	36,357	691,970
Mantenimientos y reparaciones	-	559,819	16,771	576,590
Servicios básicos	-	192,133	10,212	202,345
Viajes y movilizaciones	-	84,279	2,930	87,209
Seguros	-	-	42,061	42,061
Impuestos y contribuciones	-	2,566	710	3,276
Provisión para cuentas incobrables	-	518,012	-	518,012
Otros costos y gastos	-	1,884,379	(82,334)	1,802,045
	<u>304,476,431</u>	<u>14,001,739</u>	<u>6,057,337</u>	<u>324,535,507</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos generales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	291,964,818	-	-	291,964,818
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,383,244	127,142	3,510,386
Participación laboral	-	3,736,098	54,409	3,790,507
Jubilación patronal y desahucio	-	519,138	9,148	528,286
Honorarios profesionales	-	2,093	97,844	99,937
Servicios corporativos	-	-	4,893,108	4,893,108
Publicidad y mercadeo	-	2,662,659	-	2,662,659
Depreciaciones y amortizaciones	-	605,384	26,611	631,995
Mantenimientos y reparaciones	-	428,018	13,679	441,697
Servicios básicos	-	174,247	11,563	185,810
Viajes y movilizaciones	-	87,860	6,306	94,166
Seguros	-	-	24,120	24,120
Impuestos y contribuciones	-	1,745	-	1,745
Provisión para cuentas incobrables	-	130,000	-	130,000
Otros costos y gastos	-	1,791,027	13,775	1,804,802
	<u>291,964,818</u>	<u>13,521,513</u>	<u>5,277,705</u>	<u>310,764,036</u>

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso en venta de Activos fijos	215,509	148,262
Otros ingresos	86,881	148,479
	<u>302,390</u>	<u>296,741</u>
Pérdida en venta de Activos fijos	(333,718)	(264,234)
Otros gastos	(692,983)	(502,109)
	<u>(1,026,701)</u>	<u>(766,343)</u>
Otros gastos, neto	<u>(724,311)</u>	<u>(469,602)</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses ganados por préstamos otorgados	446,746	548,074
Intereses pagados por préstamos recibidos	(468,538)	(108,757)
Otros	(88,824)	(17,022)
	<u>(110,616)</u>	<u>422,295</u>

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600
Bancos e instituciones financieras	14,331,777	7,418,589
	<u>14,349,377</u>	<u>7,436,189</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes locales (1)	27,599,778	21,568,232
Provisión por deterioro (2)	(1,147,470)	(629,458)
	<u>26,452,308</u>	<u>20,938,774</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	23,190,787	16,839,166
Hasta 30 días de vencido	2,998,935	3,619,702
De 31 a 60 días de vencido	306,079	165,003
De 61 a 90 días de vencido	61,303	53,303
De 91 a 180 días de vencido	72,562	58,236
Más de 180 días de vencido	970,112	832,822
	<u>27,599,778</u>	<u>21,568,232</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	629,458	499,419
Incrementos	518,012	130,039
Saldo final	<u>1,147,470</u>	<u>629,458</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cigarrillos	2,670,018	2,188
Tarjetas de telefonía celular	1,109,327	1,211,328
Licores (nacionales e importados)	596,435	635,831
Fósforos	365,196	421,521
Café Minerva	111,894	14,080
Materiales de operación	10,939	30,511
	<u>4,863,809</u>	<u>2,315,458</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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
			de datos	de datos				
Al 1 de enero del 2012	4,900	873,232	1,162,774	159,240	2,742,193	77,95	4,450,134	
Costo histórico	-	(176,130)	(754,105)	(116,773)	(487,562)	-	(1,484,570)	
Depreciación acumulada	4,900	197,102	408,669	42,467	2,304,631	77,95	2,965,564	
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	
Movimiento 2012	-	15,296	220,761	15,437	645,063	72,994	969,551	
Adiciones	-	-	(685)	-	(262,898)	-	(263,583)	
Bajas, neto	-	(21,234)	(178,995)	(8,511)	(239,595)	-	(448,335)	
Depreciación	-	191,164	449,750	49,393	2,447,120	80,789	3,223,197	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	4,900	-	-	-	-	-	-	
Al 31 de diciembre del 2012	4,900	388,529	1,334,580	174,677	3,071,256	80,789	5,054,731	
Costo histórico	-	(197,364)	(884,831)	(125,284)	(624,055)	-	(1,831,534)	
Depreciación acumulada	4,900	191,165	449,749	49,393	2,447,201	80,789	3,223,197	
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	
Movimiento 2013	-	109,482	124,829	126,189	504,649	876,181	1,741,330	
Adiciones	-	-	-	(30,109)	(423,695)	(903,936)	(1,377,739)	
Bajas de depreciación	-	-	-	48,658	86,350	-	135,008	
Depreciación	-	(22,428)	(198,262)	(10,112)	(265,824)	53,035	(496,626)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	4,900	278,219	876,316	164,019	2,348,681	53,035	3,225,170	
Al 31 de diciembre del 2013	4,900	498,011	1,459,409	250,757	3,152,210	53,035	5,418,322	
Costo histórico	-	(219,792)	(1,083,093)	(86,738)	(803,529)	-	(2,193,152)	
Depreciación acumulada	4,900	278,219	376,216	164,019	2,348,681	53,035	3,225,170	
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	

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 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales corresponden en su totalidad a saldos pendientes de pago con proveedores locales, pagaderos en un plazo menor a 90 días.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte de Philip Morris International:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	14,330,272	-
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	54,946,245	-
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	2,480,191	-
<u>Préstamos cobrados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	174,643,558	55,231,121
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	89,343,260	26,380,000
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	223,256	-
<u>Préstamos entregados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	174,643,558	55,231,121
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	89,343,260	26,380,000
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	223,256	-
<u>Préstamos recibidos</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	14,930,234	-
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	64,388,720	-
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	2,480,191	-

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Servicios de administración recibidos</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	4,975,207	4,800,217
<u>Servicios de mercadeo recibidos</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	1,608,913	2,662,280
<u>Compra de producto terminado</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	106,791,562	93,984,675
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	116,284,450	105,452,208
<u>Arriendos pagados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	60,728	60,728
Fábrica de Cigarrillos EL PROGRESO S.A.	Administración común	60,000	144,000

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Transacciones comerciales por cobrar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	19,252	21,460
Industria de tabaco, alimentos y bebidas S.A. ITABSA	Administración común	7,133	27,861
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Administración común	1,144	-
		<u>27,529</u>	<u>49,321</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Transacciones financieras por pagar</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	9,496,511	-
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	599,962	-
<u>Transacciones comerciales por pagar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	19,694	21,767
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	599,366	1,656,191
Philip Morris Latin America Services	Administración común	233,205	11,899
Philip Morris International IT Service Center	Administración común	208,218	-
Philip Morris International IT Service Center	Administración común	9,786	-
Otros Menores	Administración común	4,954	-
		<u>11,171,696</u>	<u>1,689,857</u>

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 2013 y 2012 la Compañía pago US\$46,442 y US\$30,906 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.

15- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	5,380,741	4,996,850
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(22,839)	29,547
Otro resultado integral	-	(40,599)
	<u>5,357,902</u>	<u>4,985,798</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	27,617,547	25,270,045
Menos - Participación a los trabajadores	(4,142,632)	(3,790,507)
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(66,776)
Más - Gastos no deducibles	<u>982,999</u>	<u>312,674</u>
Base tributaria	24,457,914	21,725,436
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>5,380,741</u>	<u>4,996,850</u>

Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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 2012, 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 2013, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	38,639	55,730
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>5,723</u>	<u>11,472</u>
	<u>44,363</u>	<u>67,202</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2012	37,655
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>29,547</u>
Al 31 de diciembre del 2012	67,202
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(22,839)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>44,363</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Reavalúos de Activos fijos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2012	(22,536)	60,191	37,655
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>41,019</u>	<u>(11,472)</u>	<u>29,547</u>
Al 31 de diciembre del 2012	18,483	48,719	67,202
Cargo (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>5,724</u>	<u>(28,563)</u>	<u>(22,839)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>24,207</u>	<u>20,156</u>	<u>44,363</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>23,474,915</u>	<u>21,479,538</u>
Tasa vigente	22%	23%
Impuesto a la tasa vigente	5,164,481	4,940,293
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(15,358)
Más - Gastos no deducibles	<u>216,260</u>	<u>71,915</u>
Gasto por impuestos	<u>5,380,741</u>	<u>4,996,850</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	3,790,507	4,142,632	3,790,507	4,142,632
Beneficios sociales (1)	<u>435,283</u>	<u>4,912,353</u>	<u>4,868,616</u>	<u>479,020</u>
	<u>4,225,790</u>	<u>9,054,985</u>	<u>8,659,123</u>	<u>4,621,652</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	890,398	166,798	14,494	1,042,702
Desahucio	<u>639,822</u>	<u>434,551</u>	<u>277,607</u>	<u>796,766</u>
	<u>1,530,220</u>	<u>601,349</u>	<u>292,101</u>	<u>1,839,468</u>
Año 2012				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	3,946,951	3,790,507	3,946,951	3,790,507
Beneficios sociales (1)	<u>447,596</u>	<u>5,569,233</u>	<u>5,581,546</u>	<u>435,283</u>
	<u>4,394,547</u>	<u>9,359,740</u>	<u>9,528,497</u>	<u>4,225,790</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	915,364	160,023	184,989	890,398
Desahucio	<u>519,384</u>	<u>368,263</u>	<u>247,825</u>	<u>639,822</u>
	<u>1,434,748</u>	<u>528,286</u>	<u>432,814</u>	<u>1,530,220</u>

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

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.10%	8.05%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.90%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	3.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.40	8.71

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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	890,398	915,364	639,822	519,384
Costo laboral por servicios actuariales	93,469	112,549	384,569	55,895
Costo financiero	58,973	47,474	49,982	49,341
Perdidas/(ganancias) actuariales (Beneficios pagados)	14,356 (14,494)	(184,989) -	- (277,607)	- (247,825)
Otros Costos	-	-	-	263,027
Al 31 de diciembre	<u>1,042,702</u>	<u>890,398</u>	<u>796,766</u>	<u>639,822</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	93,469	112,549	384,569	55,894
Costo por financiero	58,973	47,474	49,982	49,341
Otros costos	-	-	-	263,027
Al 31 de diciembre	<u>152,442</u>	<u>160,023</u>	<u>434,551</u>	<u>368,262</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

19.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

19.2 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.

19.3 Resultados acumulados

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

19.4 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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>16,493,740</u>	<u>16,799,044</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago.

Durante el 2013 y 2012 se efectuó una declaración de dividendos por US\$16,493,740 y US\$16,799,044 que corresponde a US\$151.60 y US\$154.40 por acción, respectivamente.

21. 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 1 de septiembre del 2012 la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva en el territorio nacional de ciertos productos fabricados por Productos Minerva Cía. Ltda. El plazo de este contrato es indefinido.

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 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 2013**
(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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

* * *


CERTIFICO
QUE ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

VANESSA ALEXANDRA URRUTIA ENDA
REGISTRO 17-102