

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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, café marca "Minerva" y productos marca "BIC" 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 2014 y 2013 los accionistas de la Compañía son Philip Morris Investments B.V. y Philip Morris Brands Sarl.

1.2 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, que involucran diferentes áreas. Ante lo expuesto anteriormente, la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de febrero del 2015 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía es una entidad estructurada 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 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

i) Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de cigarrillos, fósforos, licores, tarjetas de telefonía celular, recargas electrónicas y café marca "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 "Ingresos (Gastos) 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) 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 "Ingresos (Gastos) 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 2014 y 2013 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$1,449,234 y US\$1,147,470, 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

<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.

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

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto 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 de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7.25% (2013: 7.10%) 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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 de 2014 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 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta 'Acuerdos conjuntos'.	1 de enero del 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio del 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación	1 de julio del 2016
NIF 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 del 2017
NIF 9	Aplicación de la norma 'Instrumentos financieros', versión completa, esta norma reemplazará a la NIC 39.	1 de enero del 2018

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Activos fijos e intangibles:** La estimación de vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6 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).

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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 prevén cambios al mismo por política del Gobierno Central.

(b) Riesgo de crédito

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

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
Cuentas por pagar comerciales	7,285,067	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,567,860	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			
Cuentas por pagar comerciales	8,520,003	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,194,504	-	-

4.2 Factores de riesgo de capitalización

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

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	7,285,067	8,520,003
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,537,128	11,171,696
Menos: Efectivo	<u>(1,662,234)</u>	<u>(14,349,377)</u>
Deuda neta	26,159,961	5,342,322
Total patrimonio	<u>20,839,641</u>	<u>20,187,080</u>
Capital total	46,999,602	25,529,402
Ratio de apalancamiento	55.66%	20.93%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2014 se origina principalmente por cambios en acuerdos de pago.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	1,662,234	14,349,377
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	32,115,430	26,452,308
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>11,515,841</u>	<u>27,529</u>
Total activos financieros	<u>45,293,505</u>	<u>40,829,214</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	7,285,067	8,520,003
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>20,537,128</u>	<u>11,171,696</u>
Total pasivos financieros	<u>27,822,195</u>	<u>19,691,699</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo</u>		
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600
AAA	385,651	13,395,128
AAA-	<u>1,258,983</u>	<u>936,649</u>
	<u>1,662,234</u>	<u>14,349,377</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</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	319,801,561	-	-	319,801,561
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4,318,711	118,957	4,437,668
Participación laboral	-	4,378,414	50,172	4,428,586
Jubilación patronal y desahucio	-	255,116	46,770	301,886
Honorarios profesionales	-	81,312	124,158	205,470
Servicios corporativos	-	-	5,285,058	5,285,058
Publicidad y mercadeo	-	1,527,430	2,847	1,530,277
Depreciaciones y amortizaciones	-	707,501	35,816	743,317
Mantenimientos y reparaciones	-	477,766	90,821	568,587
Servicios básicos	-	211,495	4,515	216,010
Viajes y movilizaciones	-	80,593	1,529	82,122
Seguros	-	-	38,762	38,762
Impuestos y contribuciones	-	2,460	-	2,460
Provisión para cuentas incobrables	-	301,765	-	301,765
Otros costos y gastos	-	1,748,581	20,545	1,769,126
	<u>319,801,561</u>	<u>14,091,144</u>	<u>5,819,950</u>	<u>339,712,655</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

	<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>

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por venta de activos fijos	38,033	215,509
Otros ingresos	24,030	86,881
	<u>62,063</u>	<u>302,390</u>
Pérdida por venta de activos fijos	(42,881)	(333,718)
Otros gastos	(413,594)	(692,983)
	<u>(456,475)</u>	<u>(1,026,701)</u>
Otros gastos, neto	<u>(394,412)</u>	<u>(724,311)</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados por préstamos otorgados	954,102	446,746
Intereses pagados por préstamos recibidos	(740,160)	(468,538)
Otros ingresos (gastos) financieros	7,701	(88,824)
	<u>221,643</u>	<u>(110,616)</u>

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos rotativos y caja	17,600	17,600
Bancos e instituciones financieras	1,644,634	14,331,777
	<u>1,662,234</u>	<u>14,349,377</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales (1)	33,564,664	27,599,778
Provisión por deterioro (2)	(1,449,234)	(1,147,470)
	<u>32,115,430</u>	<u>26,452,308</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	27,436,193	23,190,787
De 1 a 30 días de vencido	4,272,172	2,998,935
De 31 a 60 días de vencido	279,024	306,079
De 61 a 90 días de vencido	199,539	61,303
De 91 a 180 días de vencido	141,729	72,562
Más de 180 días de vencido	1,236,007	970,112
	<u>33,564,664</u>	<u>27,599,778</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1,147,470	629,458
Incrementos	301,764	518,012
Saldo final	<u>1,449,234</u>	<u>1,147,470</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cigarrillos	6,950,711	2,670,018
Tarjetas de telefonía celular	1,585,905	1,109,327
Licores (nacionales e importados)	1,320,518	596,435
Fósforos	516,098	365,196
Café marca "Minerva"	61,815	111,894
Productos marca "BIC"	14,192	-
Materiales de operación	8,918	10,939
	<u>10,458,157</u>	<u>4,863,809</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS FIJOS

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

Descripción	Equipos de procesamiento de datos						Total
	Terrenos	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Construcciones en progreso		
Al 1 de enero del 2013							
Costo histórico	4,900	388,529	1,334,580	174,677	3,071,256	80,789	5,054,731
Depreciación acumulada	-	(197,364)	(884,831)	(125,284)	(624,055)	-	(1,831,534)
Valor en libros	4,900	191,165	449,749	49,393	2,447,201	80,789	3,223,197
Movimiento 2013							
Adiciones	-	109,482	124,829	126,189	504,649	876,181	1,741,330
Bajas	-	-	-	(50,109)	(423,695)	(903,935)	(1,377,739)
Bajas de depreciación	-	-	-	48,658	86,350	-	135,008
Depreciación	-	(22,428)	(198,262)	(10,112)	(265,824)	-	(496,626)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	4,900	278,219	376,316	164,019	2,348,681	53,035	3,225,170
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo histórico	4,900	498,011	1,459,409	250,757	3,152,210	53,035	5,418,322
Depreciación acumulada	-	(219,792)	(1,083,093)	(86,738)	(803,529)	-	(2,193,152)
Valor en libros	4,900	278,219	376,316	164,019	2,348,681	53,035	3,225,170
Movimiento 2014							
Adiciones	-	8,092	53,085	13,516	-	400,641	475,334
Bajas	-	-	(99,405)	(217)	(80,244)	(259,884)	(439,750)
Bajas de depreciación	-	-	98,013	216	37,698	-	135,927
Depreciación	-	(26,719)	(205,793)	(34,547)	(289,360)	-	(556,419)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	4,900	259,592	222,216	142,987	2,016,775	193,792	2,840,262
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo histórico	4,900	506,108	1,413,089	264,056	3,071,966	193,792	5,453,906
Depreciación acumulada	-	(246,511)	(1,190,873)	(121,069)	(1,055,191)	-	(2,613,644)
Valor en libros	4,900	259,592	222,216	142,987	2,016,775	193,792	2,840,262

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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las empresas que forman parte del Grupo Philip Morris International:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos pagados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	23,916,547	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	246,117,554	174,643,558
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	-	89,343,260
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	223,256
<u>Préstamos entregados</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	257,380,595	174,643,558
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	28,400,299	89,343,260
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	223,256
<u>Préstamos recibidos</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	23,316,585	14,930,234
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	38,725,903	64,388,720
Fábrica de Cigarrillos El Progreso S.A.	Administración común	-	2,480,191
<u>Servicios de administración recibidos</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	2,992,174	4,975,207
<u>Servicios de mercadeo recibidos</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	1,387,243	1,608,913

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de producto terminado</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	111,542,873	106,791,562
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	115,837,022	116,284,450
<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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	11,303,678	-
<u>Transacciones comerciales por cobrar</u>			
Tabacalera Andina S.A. TANASA	Administración común	-	19,252
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	210,368	7,133
Compañía Colombiana de Tabaco S.A.	Accionista común	-	1,144
Otros menores		1,795	-
		<u>11,515,841</u>	<u>27,529</u>

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Transacciones financieras por pagar</u>			
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	19,850,801	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	69,646	19,694
Industria de Tabaco, Alimentos y Bebidas S.A. ITABSA	Administración común	-	599,366
Philip Morris International	Accionista común	395,001	-
Philip Morris Latin America Services	Accionista común	65,478	233,205
Philip Morris International IT Service Center	Accionista común	153,395	208,218
Massalín Particulares S.A.	Accionista común	2,807	9,786
Otros Menores		-	4,954
		<u>20,537,128</u>	<u>11,171,696</u>

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía pagó US\$54,886 y US\$46,442 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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	5,645,546	5,380,741
Impuesto a la renta diferido		
Generación de impuesto por diferencias	<u>(24,777)</u>	<u>(22,839)</u>
	<u><u>5,620,769</u></u>	<u><u>5,357,902</u></u>

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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	<u>29,523,909</u>	<u>27,617,547</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(4,428,586)	(4,142,632)
Más - Gastos no deducibles	<u>566,248</u>	<u>982,999</u>
	<u>(3,862,338)</u>	<u>(3,159,633)</u>
Base tributaria	25,661,571	24,457,914
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u><u>5,645,546</u></u>	<u><u>5,380,741</u></u>

Situación fiscal -

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 entidades 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 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, se exige que en la declaración de Impuesto a la renta anual se declaren 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 2013, 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 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mecanismos de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que su impacto originará únicamente el establecimiento de límites en regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por compañías relacionadas.

15.2 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	43,792	38,639
Impuesto diferido que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(24,206)</u>	<u>5,723</u>
	<u>19,586</u>	<u>44,363</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2013	67,202
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(22,839)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	44,363
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(24,777)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>19,586</u>

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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 2013	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	24,207	20,156	44,363
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(24,207)</u>	<u>(570)</u>	<u>(24,777)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>-</u>	<u>19,586</u>	<u>19,586</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>25,095,323</u>	<u>23,474,915</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	5,520,971	5,164,481
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	<u>124,575</u>	<u>216,260</u>
Gasto por impuestos	<u>5,645,546</u>	<u>5,380,741</u>
Tasa efectiva	22%	23%

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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 2014				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	4,142,632	4,428,586	4,142,632	4,428,586
Beneficios sociales (1)	<u>479,020</u>	<u>5,619,048</u>	<u>5,550,385</u>	<u>547,683</u>
	<u>4,621,652</u>	<u>10,047,634</u>	<u>9,693,017</u>	<u>4,976,269</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	1,042,702	263,408	26,268	1,279,842
Desahucio	<u>796,766</u>	<u>743,456</u>	<u>575,772</u>	<u>964,450</u>
	<u>1,839,468</u>	<u>1,006,864</u>	<u>602,040</u>	<u>2,244,292</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>

(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 2014 y 2013, 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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7.25%	7.10%
Tasa de incremento salarial	3.20%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.22%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.40	8.40

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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	1,042,702	890,398	796,766	639,822
Costo laboral por servicios actuariales	112,550	93,469	41,927	384,569
Costo financiero	92,852	58,973	54,555	49,982
Perdidas / (ganancias) actuariales (Beneficios pagados)	58,006 (26,268)	14,356 (14,494)	646,974 (575,772)	- (277,607)
Al 31 de diciembre	<u>1,279,842</u>	<u>1,042,702</u>	<u>964,450</u>	<u>796,766</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuariales	112,550	93,469	41,927	384,569
Costo por financiero	92,852	58,973	54,555	49,982
Al 31 de diciembre	<u>205,402</u>	<u>152,442</u>	<u>96,482</u>	<u>434,551</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía, está representado por 108,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$108,800.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

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

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

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 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.

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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>18,117,013</u>	<u>16,493,740</u>

La declaración de dividendos efectuada durante el 2014 y 2013 por US\$18,117,013 y US\$16,493,740, corresponde a US\$166.52 y US\$151.60 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

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.

PROVEEDORA ECUATORIANA S.A. (PROESA)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 9 de julio del 2014 la Compañía firmó un contrato de distribución no exclusiva con BIC Ecuador (ECUABIC) S.A., mediante el cual se designa a la Compañía como distribuidor autorizado de esferográficos, lápices y prestobarbas marca "BIC" en la ciudad de Quito. El plazo de este contrato vence el 30 de marzo del 2015.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Excepto por lo descrito en la Nota 15, entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * *