

**PALCARMAR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**PALCARMAR S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

|      |   |                                                     |
|------|---|-----------------------------------------------------|
| US\$ | - | Dólar estadounidense                                |
| IVA  | - | Impuesto al Valor Agregado                          |
| SIC  | - | Superintendencia de Compañías del Ecuador           |
| SRI  | + | Servicio de Rentas Internas                         |
| NIC  | - | Normas Internacionales de Contabilidad              |
| NIAA | - | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| NIIF | + | Normas Internacionales de Información Financiera    |
| RUC  | - | Registro Único de Contribuyentes                    |
| JGA  | - | Junta General de Accionistas                        |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Guayaquil, 5 de abril del 2019

уфлн

1. Hemos recibido los estados financieros separados de P&G Financial S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados, flujo de efectivo y notas explicativas, en los que el grupo por el que se han preparado los estados financieros separados de P&G Financial S.A. es el conjunto de las políticas contables aplicables a las Notas Explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados de P&G Financial S.A. al 31 de diciembre del 2018, en su totalidad, presentan información relevante, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de P&G Financial S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría es expresar una opinión sobre la razonabilidad de la información financiera presentada por la Compañía P&C GAMMA S.A. de conformidad con los requisitos de las leyes de la República de Colombia y de las normas emitidas por el Consejo Superior de Vigilancia de Valores de la Bolsa de Valores de Colombia. Nuestra responsabilidad no es garantizar que la información financiera presentada por la Compañía P&C GAMMA S.A. sea correcta en todos los aspectos. Nuestra opinión no constituye una garantía o una afirmación de que la información financiera presentada por la Compañía P&C GAMMA S.A. sea correcta en todos los aspectos. Nuestra opinión no constituye una garantía o una afirmación de que la información financiera presentada por la Compañía P&C GAMMA S.A. sea correcta en todos los aspectos.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros*

- [illegible]

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

- Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de no garantía que una auditoría razonable basada en Normas Internacionales de auditoría (NIA) no garantiza que una auditoría razonable pueda detectar. Las incorrecciones pueden deberse a distintos tipos de errores, ya sea intencionales o no. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y a errores materiales, si individualmente o en forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

A los señores accionistas de  
PATCARMAR S.A.  
Guayaquil, 6 de abril del 2019

A los señores accionistas de  
PATCARMAR S.A.  
Guayaquil, 6 de abril del 2019

A los señores accionistas de  
PATCARMAR S.A.  
Guayaquil, 6 de abril del 2019

A los señores accionistas de  
PALCARAR S.A.  
Guayaquil, 5 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el avance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier otro asunto que, a nuestro juicio, sea de importancia significativa para el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y donaciones cuestionables de las que se pueda esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con las responsables de la Administración de la Compañía se encuentran los más significativos que se relacionan con los asuntos de interés público y que son de conocimiento de la autoridad, los asuntos claves de la autoridad, o disposiciones legales o reglamentarias en materia de asuntos en nuestro ámbito de auditoría, salvo que las disposiciones administrativas poco frecuentes, problemáticas requieran publicación de estos asuntos o, en circunstancias extraordinarias, cuando no es posible determinar que un asunto no se deba comunicar en nuestro informe público. Cabe razonablemente esperar que los conocimientos que las autoridades de interés público desearían tener razonablemente esperar que los conocimientos que las autoridades de interés público desearían tener

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

[illegible]

882/1500003

Página 1 de 33

CPA Christen Mancilla  
Comptroller General

ଉପରୋକ୍ତ ସ୍ଥଳରେ  
ନମସ୍କାର କରାଯାଉ

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

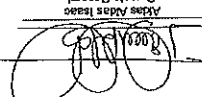
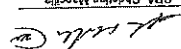
| Activos                            | Notas | A131 de diciembre del 2018 | A131 de diciembre del 2017 |
|------------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|
| Activos corrientes                 |       | 800                        | 858                        |
| Efectivo y equivalentes a efectivo | 6     |                            |                            |
| Inversiones temporales             | 7     | 721,365                    | -                          |
| Impuestos por recuperar            |       | 847                        | 4,115                      |
| Gastos relacionados                | 8     | 80,640                     | -                          |
| Compañías relacionadas             | 9     | 1,166,555                  | 1,171,134                  |
| Total activos corrientes           |       | 1,990,307                  | 1,176,407                  |
| Activos no corrientes              |       | 302,849                    | 358,422                    |
| Activos Fijos, Neto                | 10    | 6,614,847                  | 5,915,717                  |
| Propiedades de inversión           | 11    |                            |                            |
| Total activos no corrientes        |       | 3,317,496                  | 6,284,199                  |
| Total activos                      |       | 7,857,803                  | 7,450,606                  |

PALCARMAR S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PALCARMAR S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Pasivos                     |    | Notas |   | Al 31 de diciembre del 2018 | Al 31 de diciembre del 2017 |
|-----------------------------|----|-------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Pasivos corrientes          | 12 |       |   | 151,026                     | 150,948                     |
| Proveedores no relacionados |    |       |   | 33                          | -                           |
| Sobregiro bancario          |    |       |   | 64,017                      | 67,997                      |
| Impuestos por pagar         | 13 |       |   | 215,076                     | 218,936                     |
| Total pasivo corriente      |    |       |   | 6,488,883                   | 6,488,883                   |
| Pasivos no corrientes       |    |       | 9 | 6,488,883                   | 6,488,883                   |
| Cuentas por pagar asociadas |    |       |   | 6,488,883                   | 6,488,883                   |
| Total pasivos no corriente  |    |       |   | 6,703,958                   | 6,703,958                   |
| Total pasivos               |    |       |   | 1,263,846                   | 762,799                     |
| Patrimonio, neto            |    |       |   | 7,987,803                   | 7,480,806                   |
| Total pasivos y patrimonio  |    |       |   |                             |                             |

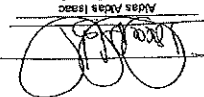
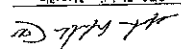
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Adas Adas Isaac  
 Gerente General  
  
 CPA Christian Mancilla  
 Contador General

PALCARMAR S.A.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Notas                                 |    | Al 31 de diciembre del 2018 | Al 31 de diciembre del 2017 |
|---------------------------------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos                              | 15 | 676,328                     | 200,005                     |
| Utilidad bruta                        |    | 676,328                     | 200,005                     |
| Gastos, administración y ventas       | 16 | 150,457                     | 107,610                     |
| Utilidad antes de impuesto a la renta |    | 525,871                     | 92,395                      |
| Impuesto a la renta                   |    | 14,813                      | 31,593                      |
| Resultado integral del año            |    | 511,057                     | 60,801                      |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

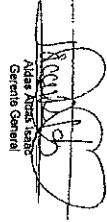
  
 Adas Adas Isaac  
 Gerente General  
  
 CPA Christian Mancilla  
 Contador General

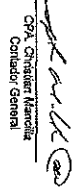
**PALCAZMAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
*(Expresados en dólares estadounidenses)*

Saldo el 31 de Diciembre del 2018  
 Unidad acumulada 2015)  
 Perdida del periodo  
 Saldo al 31 de Diciembre del 2017  
 Resultado integral del año  
 Saldo al 31 de Diciembre del 2018

| Capital social | Utilidad acumulada | Perdida acumulada | Utilidad/Perdida ejercida | Total     |
|----------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-----------|
| 800            | 479,501            | -14,310           | 186,603                   | 652,776   |
| -              | 194,122            | -                 | -                         | 184,122   |
| -              | -                  | -                 | -94,108                   | -84,108   |
| 800            | 673,623            | -14,310           | 92,595                    | 751,908   |
| -              | -                  | -                 | 511,048                   | 511,048   |
| 800            | 768,318            | -14,310           | 611,087                   | 1,265,095 |

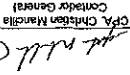
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Adas Aguirre  
 Gerente General

  
 CPA Christian Mancilla  
 Contador General

**PALCAZMAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
*(Expresados en dólares estadounidenses)*

| Al 31 de diciembre del 2018                              | Al 31 de diciembre del 2017 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Flujos de Efectivo en Actividades Operativas             | Unidad Nueva                |
| Depreciación                                             | 92,505                      |
| Amortización en Cuentas por Cobrar                       | 32,320                      |
| Incremento en Cuentas por Pagar                          | 558,197                     |
| Efecto neto proveniente de actividades operativas        | (9,630)                     |
| Adquisición de Inversión en Activos Fijos, neta          | 106,125                     |
| Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión           | 461,744                     |
| Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento      | (721,385)                   |
| Emisión de Efectivo en actividades de financiamiento     | 274,276                     |
| Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento      | (448,339)                   |
| Incremento / (Disminución en actividad de financiamiento | (119,205)                   |
| Incremento neto en efectivo y sus equivalentes           | 7,618                       |
| Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo     | (14,812)                    |
| Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo         | 1,631                       |
|                                                          | 800                         |

  
 CPA Christian Mancilla  
 Contador General

PALCARMAR S.A.  
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                       |    | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2018 | Al 31 de<br>diciembre<br>del 2017 |
|---------------------------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| gastos                                | 15 | 676,328                           | 200,005                           |
| Unidad bruta                          |    | 676,328                           | 200,005                           |
| Gastos, administración y ventas       | 16 | 150,457                           | 107,610                           |
| Utilidad antes de impuesto a la renta |    | 525,871                           | 92,395                            |
| Impuesto a la renta                   |    | 14,813                            | 31,593                            |
| Resultado integral del año            |    | 511,057                           | 60,801                            |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Adas Abbas Isaac  
 Gerente General

CPA Christian Mancilla  
 Contador General