

# **PACFEVERY S. A.**

## **Estados Financieros Auditados**

**31 de diciembre del 2018**

### **ÍNDICE**

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 a los estados financieros



**SIFCAASES**  
SERVICIOS INTEGRALES

Info@sifcaases.com  
(593 9) 78 94 3937 / (593 9) 87 23 4985  
(593 9) 83 33 7978  
Calle C 1216 y Washington

Servicio de Auditoría (Externa e Interna)  
Asesoría Financiera  
Tax / Outsourcing  
Procedimientos Convenidos  
Evaluación del Control Interno

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de

Pacfevery S. A.

Guayaquil, 28 de marzo del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Pacfevery S. A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Pacfevery S. A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Pacfevery S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, que no incluye los estados financieros el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue definida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

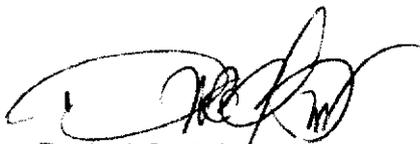
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Desiree G. Bohórquez  
Auditor Externo  
RNAE. No. 1207

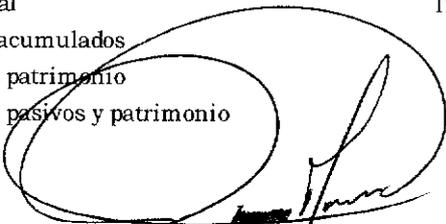
Pacfevery S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes a efectivo	5	87,125	214,262
Inversiones temporales	6	63,427	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	378,937	935,432
Otras cuentas por cobrar	7	574,385	139,348
Inventarios	8	426,574	527,323
Total activos corrientes		<u>1,530,448</u>	<u>1,816,365</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	9	46,738	61,095
Otros activos		-	26,286
Total activos no corrientes		<u>46,738</u>	<u>87,381</u>
Total de activos		<u><u>1,577,186</u></u>	<u><u>1,903,746</u></u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos	10	66,552	151,228
Cuentas por pagar comerciales	11	561,022	689,926
Otras cuentas por pagar	11	254,287	26,914
Impuesto a la renta por pagar	12	9,024	15,621
Total pasivos corrientes		<u>890,885</u>	<u>883,689</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar accionistas		-	198,459
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	18,607
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>217,066</u>
Total pasivos		<u><u>890,885</u></u>	<u><u>1,100,755</u></u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	12	100,000	100,000
Aportes para futuro aumento de capital	12	320,000	457,863
Reserva legal	12	830	830
Resultados acumulados		265,471	244,298
Total patrimonio		<u>686,301</u>	<u>802,991</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1,577,186</u></u>	<u><u>1,903,746</u></u>

  
Nelson Moreira  
Gerente General

  
Kerly Loor  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

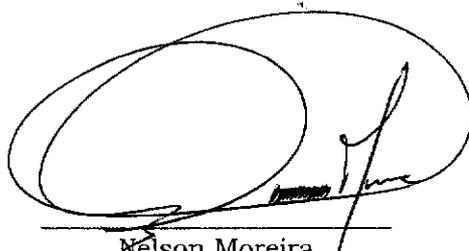
Pacfevery S. A.

Estado de Resultados Integrales

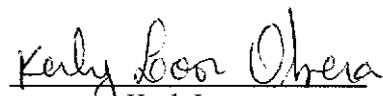
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Ventas netas		3,630,796	4,766,255
Costo de venta		(3,041,192)	(4,141,011)
Utilidad bruta		<u>589,604</u>	<u>625,244</u>
Otros Ingresos		-	11,064
Gastos de administración y ventas	12	(507,013)	(590,647)
Otros gastos		(38,570)	-
		<u>(545,583)</u>	<u>(579,583)</u>
Gastos financieros		(13,825)	(5,906)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>30,196</u>	<u>39,755</u>
Impuesto a la renta	9	(9,024)	(9,179)
Utilidad (pérdida) neta		<u>21,172</u>	<u>30,576</u>



Nelson Moreira  
Gerente General

  
Kerly Loor  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

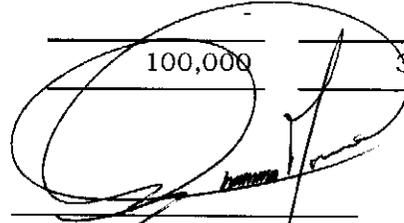
Pacfevery S. A.

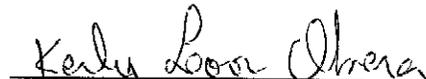
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	800	-	830	213,722	215,352
Aumento de capital	99,200	-	-	-	99,200
Aporte para futuras capitalizaciones	-	457,863	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	30,577	30,577
Saldos al 31 de diciembre de 2017	100,000	457,863	830	244,299	345,129
Dividendos	-	-	-	-	-
Ajuste	-	(137,863)	-	-	(137,863)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	21,172	21,172
Saldos al 31 de diciembre de 2018	100,000	320,000	830	265,471	686,301

  
Nelson Moreira  
Gerente General

  
Kerly Loor  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

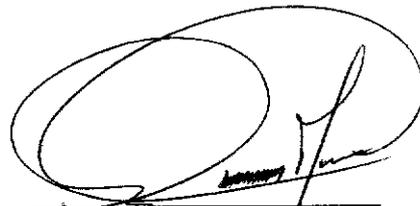
Pacfevery S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,187,291	3,995,035
Pagado a proveedores y empleados	(3,847,798)	(4,427,441)
Impuesto a la renta	(9,024)	-
Otros cambios en activos y pasivos	(151,688)	-
Flujo neto de efectivo provisto de las actividades de operación	<u>178,781</u>	<u>(432,406)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(22,784)	(16,850)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(22,784)</u>	<u>(16,850)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(198,458)	44,964
Aumento de capital	-	99,200
Aportes para futuras capitalizaciones	-	457,863
Partes relacionadas	-	(74,366)
Intereses pagados	(84,676)	(5,906)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(283,134)</u>	<u>521,755</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(127,137)	72,499
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>214,262</u>	<u>141,763</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u><u>87,125</u></u>	<u><u>214,262</u></u>



Nelson Moreira  
Gerente General



Kerly Loo Alberca  
KerlyLoo  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

## **1. Información General**

Pacfevery S. A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó el 9 de septiembre de 2013, bajo las leyes de la República de Ecuador, con plazo de 50 años. Las acciones de la Compañía son poseídas por 4 personas naturales de nacionalidad ecuatoriana. Su domicilio está registrado en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil.

La actividad de la Compañía consiste, en la importación, venta, fabricación, mantenimiento de centrales telefónicas, equipos de telecomunicaciones, sistemas de radios, enlaces, suministros de materiales, tarjetas de llamadas, partes y piezas para sistemas de telecomunicaciones.

## **2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

### Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros de Pacfevery S.A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 1 de marzo del 2019, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la Compañía.

### Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### Moneda Funcional y Moneda Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF’s requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de

contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

### **3. Resumen de la Principales Políticas Contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

#### Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### Activos y pasivos financieros

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones en certificados de depósito a plazo. 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.
- Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.
- Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y otros pasivos financieros. 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.

Propiedades y Equipos

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o conocen.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconocen en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Equipos de computación	3 años
Muebles de oficina	10 años
Vehículos	5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## Deterioro

### Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

### Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### 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.

#### Beneficios a Empleados

Los beneficios corrientes se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- 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 costos, gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- Vacaciones:  
Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Corresponde a los beneficios por jubilación patronal y desahucio, la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de 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 una tasa de 8.79% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 resultados en el periodo que surgen.

#### Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

**4. Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas**

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital de ben	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a depósitos en bancos locales.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	241	-
Bancos	86,884	214,262
	<u>87,125</u>	<u>214,262</u>

**6. Inversiones temporales**

Al 31 de diciembre del 2018 las inversiones temporales corresponden a 2 Certificados de Depósito a Plazo mantenidos en el Banco Internacional, por US\$32,921 y US\$30,505 aperturados el 29 de marzo del 2018 y 21 de noviembre del 2018, con plazo de 365 días a una tasa nominal del 4% y 4,15% respectivamente.

**7. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	381,318	937,814
(-) Provision cuentas incobrables y deterioro	(2,381)	(2,381)
	<u>378,937</u>	<u>935,433</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Prestamos a Empleados	186,764	-
Anticipo a Proveedores	207,319	-
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	112,674	93,965
Crédito tributario por impuesto a la renta	67,628	45,383
	<u>574,385</u>	<u>139,348</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>953,322</u>	<u>1,074,781</u>

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**8. Inventario**

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Producto Terminado	277,750	329,058
Importación en tránsito	148,825	198,265
Total de Inventarios	<u>426,575</u>	<u>527,323</u>

**9. Propiedades, Mobiliarios y Equipos**

El detalle de las propiedades, mobiliarios y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Muebles y enseres	12.621	10.286
Equipos de computación	55.147	12.308
Vehiculos	51.706	38.501
	<u>119.474</u>	<u>61.095</u>
Depreciación acumulada	(72.737)	-
Propiedades y equipos, neto	<u>46.738</u>	<u>61.095</u>

**10. Obligaciones Financieras**

El detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2018

Institución Financiera	Fecha		Plazo (días)	Valor Original	Tasa Interés Anual
	Fecha concesión	Vencimiento			
Banco Internacional	11/16/2018	8/2/2019	259	27,000	10.06%
Banco Internacional	11/21/2018	3/27/2019	126	29,000	9.88%
Banco Pichincha	12/29/2017	12/29/2018	365	8,380	9.76%
Banco Guayaquil	1/21/2017	1/21/2019	1,000	2,172	9.76%
				<u>66,552</u>	

### 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	561,022	689,926
Otras cuentas por pagar corrientes:		
Retenciones de impuesto a la renta e		
Impuesto al valor agregado por pagar	194,994	-
Aportes a la seguridad social	5,785	-
Beneficios sociales a empleados	46,645	26,914
Tarjeta de Crédito	6,866	-
Total cuentas por pagar	<u>263,314</u>	<u>42,535</u>
Total Pasivo Corriente	<u>824,336</u>	<u>732,461</u>
Pasivo no corriente		
Cuentas por pagar accionistas	-	198,459
Otros	-	18,607
Total Pasivo no corriente	<u>-</u>	<u>217,066</u>

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

### Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en el rubro de gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integrales.

## 12. Impuesto a la Renta

### Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación para la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta	30,195	39,755
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	5,899	1,969
Base imponible	<u>36,094</u>	<u>41,724</u>
Impuesto a la renta estimado en base a la utilidad gravable a la tasa del 25%	9,024	9,179
Anticipo de impuesto a la renta	-	25,722
Gasto de impuesto a la renta	<u>9,024</u>	<u>25,722</u>

### 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000 (Anexo e Informe o US\$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

### Reformas Tributarias

Durante el ejercicio económico 2018 se publicó la Ley orgánica para el fomento productivo y su Reglamento.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

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

Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Deducción adicional del 100% del gasto pagado a favor de todos los empleados por pólizas de seguros individuales de: Renta vitalicia, vida en grupo salud, asistencia médica, accidentes personales, accidentes de riesgos del trabajo, de seguros accidentes de tránsito y las comisiones de intermediación de esos seguros y medicina prepagada.

Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas en operaciones de financiamiento de Capital e intereses de créditos con Instituciones Financieras Internacionales y/o Entidades no Financieras especializadas, que tengan plazo igual o mayor a 360 días, destinados a financiamiento de microcrédito o inversiones productivas.

Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo para sectores priorizados, sujeto a la generación de empleo neto. En zonas urbanas de Quito y Guayaquil, 8 años; zonas no urbanas de Quito y Guayaquil, 12 años; y sectores fronterizos, 15 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país por 15 años y sectores fronterizos por 20 años, siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

No aplica exoneración del Impuesto a la renta de los dividendos si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador y si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina la determinación de Impuesto a la Renta Mínimo cuando los pagos parciales realizados por Anticipos durante el ejercicio fiscal son mayores que el impuesto a la renta causado al cierre del período. Los montos cancelados en exceso podrán considerarse crédito tributario para los contribuyentes.

Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:

IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto de 2018, se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir los bienes. Asimismo, los contribuyentes que no logren ser ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

Respecto al cálculo del Anticipo de Impuesto a la renta, se excluye de los rubros de activos, costos y gastos, los montos referidos a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes y servicios. El mero cambio de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento, no implica inversión nueva.

Se permite la generación de un activo por impuesto diferido a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio, el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago de dichos conceptos.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**13. Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	189.845	90.981	280.826
Costo laboral por servicios actuales		96.868	12.457	109.325
Costo financiero		8.892	4.336	13.228
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(9.673)	(696)	(10.369)
Gasto del período		96.087	16.097	112.184
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		285.932	107.078	393.010
Costo laboral por servicios actuales		12.828	757	13.585
Costo financiero		12.146	4.457	16.603
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(5.937)	(227)	(6.164)
Gasto del período		19.037	4.987	24.024
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	304.969	112.065	417.034

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2017	2017
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa de crecimiento de salario	3,91%	3,97%
Tasa de incremento de pensiones	4,20%	4,20%
Tabla de rotación	3,33%	3,33%
Vida laboral promedio remanente	25 años	25 años
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

#### **14. Patrimonio**

##### Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social estaba constituido por 100,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una.

##### Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones lo conforman aportes en efectivos realizados por los accionistas. La compañía durante el año 2018 realiza la devolución de dichos aportes al accionista Sr. Nelson Moreira por US\$137,863.

##### Reserva Legal

La ley de Compañías de la República de Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

##### Reserva de capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

##### Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF” se registran en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**15. Gastos de Administración y Ventas**

El detalle de los gastos de administración y ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2018	2017
Sueldos y salarios	202,701	127,072
Beneficios sociales	50,263	32,115
Aportes al IESS	27,794	17,498
Comisiones de asesores	27,277	28,824
Arrendamientos	24,900	18,890
Servicios básicos	17,816	8,114
Depreciación	16,628	21,683
gastos courier	11,131	48,624
Movilización y combustible	6,995	14,501
Servicios bancarios	6,891	9,378
Jubilación Patronal y desahucio	6,804	6,028
servicios prestados	6,527	-
Participación a trabajadores	5,281	7,016
Pérdida de inventario	5,169	-
Impuestos, contribuciones y mult	4,961	8,580
Suministros de oficinas	4,342	14,086
Honorarios	3,024	145,171
Publicidad y promoción	2,566	10,314
mantenimientos	1,899	31,990
Seguros y reaseguros	1,263	7,292
Otros gastos	72,784	33,471
	<u>507,013</u>	<u>590,647</u>

**16. Administración de Riesgos**

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la Compañía. Dicho departamento identifica, evalúa y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

Riesgo de Mercado

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los indicadores financieros de liquidez al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigues:

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2018	2017
Efectivo y equivalente de efectivo	86.884	214.262
Cuentas por cobrar comerciales	440.305	935.432
Otras cuentas por cobrar	483.253	139.348
Total activos corrientes	<u>1.010.442</u>	<u>1.289.042</u>
Cuentas por pagar comerciales	549.721	689.726
Otras cuentas por pagar	56.495	42.535
Impuesto a la renta por pagar	21.831	9.179
Total pasivos corrientes	<u>628.047</u>	<u>741.440</u>
<b>Indicador de Liquidez</b>	<b>62%</b>	<b>58%</b>

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los indicadores financieros de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Pacfevery S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2018	2017
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar, corriente y no corriente.	549.721	689.926
	<u>549.721</u>	<u>689.926</u>
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(86.884)	(214.262)
	<u>462.837</u>	<u>475.664</u>
Deuda neta	462.837	475.664
Total Patrimonio	673.224	802.992
Capital Total	<u>1.136.061</u>	<u>1.278.656</u>
<b>Indicador de apalancamiento</b>	<b>41%</b>	<b>37%</b>

### 17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.