

# **Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de  
los Auditores Independientes*

**PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

CNIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad)
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants (Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores)
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.:

### **Opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión calificada**

- Al 31 de diciembre del 2016, como parte de nuestros procedimientos de auditoría enviamos una confirmación de saldos y transacciones a Industrias Ales C.A., en la que se identificó que la Compañía no registró una provisión por ciertos descuentos otorgados y servicios recibidos en el último trimestre del período 2016 por un valor de US\$1.9 millones. Los efectos de esta situación fueron subvaluar las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, la pérdida del año y sobrevaluar las utilidades retenidas en el referido importe.
- Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, incluye US\$999 mil de anticipos por liquidar. El referido saldo está en proceso de revisión, conciliación y compensación con cuentas por pagar. En razón de estas circunstancias, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo y sus efectos en los estados financieros adjuntos.
- Al 31 de diciembre del 2016, el saldo del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado - IVA según libros es menor en US\$404 mil con respecto al saldo del crédito tributario según la declaración de impuestos de IVA del mes de diciembre. En razón de que la diferencia se encuentra en proceso de conciliación, no nos ha sido factible aplicar otros procedimientos de auditoría y no nos es posible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a los Socios, que incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a los Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Socios de la Compañía.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

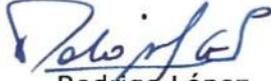
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan 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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Quito, Abril 13, 2017  
Registro No. 019

  
Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

**PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**

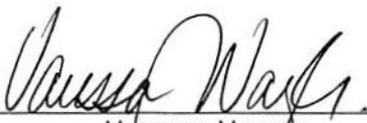
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		5,590	5,721
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	20,995	31,868
Inventarios	5	8,235	5,270
Activos por impuestos corrientes	7	<u>1,646</u>	<u>1,421</u>
Total activos corrientes		<u>36,466</u>	<u>44,280</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activo por impuesto diferido y total activos no corrientes	7	<u>724</u>	<u>675</u>
TOTAL		<u>37,190</u>	<u>44,955</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	29,112	35,793
Pasivos por impuestos corrientes	7	<u>2,813</u>	<u>2,833</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>31,925</u>	<u>38,626</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	9	3,335	3,335
Reserva legal		1,127	1,127
Utilidades retenidas		<u>803</u>	<u>1,867</u>
Total patrimonio		<u>5,265</u>	<u>6,329</u>
TOTAL		<u>37,190</u>	<u>44,955</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Vanessa Vargas  
Representante Legal

  
Andrea Hidalgo  
Contadora

**PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**

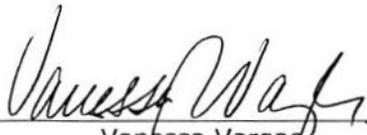
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>(en miles de U.S. dólares)</u>			
INGRESOS		42,103	64,464
COSTO DE VENTAS	10	<u>(29,715)</u>	<u>(48,333)</u>
MARGEN BRUTO		12,388	16,131
Gastos de ventas	10	(10,320)	(13,720)
Gastos de administración	10	(352)	(330)
Otros gastos, neto	10	<u>(1,056)</u>	<u>(42)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		660	2,039
Menos gasto por impuesto a la renta:	7		
Corriente		(1,717)	(2,358)
Diferido		<u>50</u>	<u>404</u>
Total		<u>(1,667)</u>	<u>(1,954)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(1,007)</u>	<u>85</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Vanessa Vargas  
Representante Legal

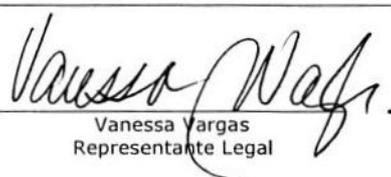
  
Andrea Hidalgo  
Contadora

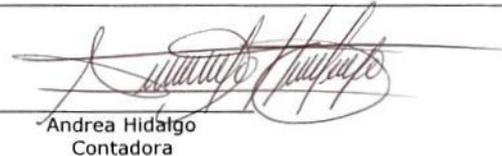
**PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Reserva legal	Distribuibles	...Utilidades retenidas... Por adopción de NIIF (en miles de U.S. dólares)	Reserva de Capital	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,335	1,127	3,293	(2)	(1,509)	6,244
Utilidad del año	—	—	85	—	—	85
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,335	1,127	3,378	(2)	(1,509)	6,329
Contribución Solidaria	—	—	(57)	—	—	(57)
Pérdida del año	—	—	(1,007)	—	—	(1,007)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>3,335</u>	<u>1,127</u>	<u>2,314</u>	<u>(2)</u>	<u>(1,509)</u>	<u>5,265</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Vanessa Vargas  
Representante Legal

  
Andrea Hidalgo  
Contadora

**PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del año	(1,007)	85
<i>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con los flujos de efectivo provenientes de (utilizado en) actividades de operación:</i>		
Incremento de provisión por deterioro de cartera	2,268	447
Incremento (disminución) de provisión por deterioro del valor de los inventarios	(39)	207
Disminución de impuestos diferidos	(49)	(404)
<i>Cambios en el capital de trabajo:</i>		
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,820	(1,813)
Incremento de otras cuentas por cobrar	(215)	(198)
Disminución (incremento) en inventarios	(2,926)	6,246
Disminución en activos por impuestos corrientes	(225)	(78)
Incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,264	480
Disminución en cuentas por pagar relacionadas	(8,945)	(1,995)
Incremento de impuesto a la renta por pagar	122	1,681
Disminución de pasivos por impuestos corrientes	(142)	(349)
Flujo neto de efectivo utilizado en (proveniente de) actividades de operación	<u>(74)</u>	<u>4,309</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de contribución solidaria y total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(57)</u>	<u>-</u>
BANCOS:		
Disminución (incremento) neta durante el año	(131)	4,309
SalDOS al comienzo del año	<u>5,721</u>	<u>1,412</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>5,590</u>	<u>5,721</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Vanessa Vargas  
Representante Legal

  
Andrea Hidalgo  
Contadora