



PÁEZ, FLORENCIA & CÍA. Ltda.
Contadores Públicos



www.iapa.com

Informe de los Auditores Independientes

25 de abril del 2017

A los Señores Accionistas de
PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Quito - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de **Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.**, que comprende el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección Fundamento de la Opinión con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de **Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión con salvedades

1. Al 31 de diciembre del 2016, la compañía no ha efectuado un análisis completo de lenta rotación de inventarios, lo cual no nos ha permitido determinar la existencia de partidas de inventarios que requieran ser provisionados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por pérdida de valor en función a su falta de movimiento y/o antigüedad.
2. Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene un valor de US\$ 858.277 dentro del rubro de activos Cuentas por cobrar varios, mismo que corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas, cancelado en ejercicios anteriores y que en base a análisis efectuado por la compañía se ha determinado que no constituye Crédito Tributario, susceptible de compensación del impuesto a la renta o de devolución. El efecto de mantener este valor en el activo descrito ocasiona una sobreestimación del mismo y una subestimación de la pérdida de ejercicios anteriores.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

40, Blvd. MAC 30 y Charles Cordero, La Reina, Quito - Ecuador
Teléfono: 01-2212 Teléfax: 01-7151 Del: 099891787077 09616
Email: pfaez@pfaez.com.ec, lflorencia@pfaez.com.ec, rparra@pfaez.com.ec
Cedilla: 7-21-740

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 278 y Bolívar Edif. Techito Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfono: 230-4732 • 230-5189 Teléfax: 230-1883 Cel: 098452648
Email: pfaez@pfaez.com.ec
Cedilla: 79-01-16713



PÁEZ, FLDRENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



3. Al 31 de diciembre del 2016, la compañía no ha realizado la correspondiente apropiación respecto al impuesto a la renta por US\$ 287.175 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. El efecto de este hecho es el de sobreestimar la utilidad del ejercicio y subestimar el pasivo correspondiente.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las 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 de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en [jurisdicción] y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Párrafo de Incertidumbre relacionada con la Empresa en Funcionamiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía al 31 de diciembre del 2016 mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 4.681.314. De acuerdo con la ley de compañías, cuando las pérdidas superan el 50 % del capital más reservas, ésta se encuentra en causal de liquidación técnica. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos, muestran un pasivo por obligaciones financieras, con proveedores y personal por US\$ 23.604.129, déficit en el capital de trabajo por US\$ 280.270, flujo de efectivo listado por las actividades de operación por US\$ 24.287. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. No obstante, según manifiesta la Gerencia, el accionista principal ha indicado que aportará con su contingente para que la empresa continúe en operación.

Otras Cuestiones

El informe de Auditoría al 31 de diciembre del 2015, incluyó seis salvedades y un párrafo de énfasis.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables de la administración de la compañía en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.



PÁEZ, FLORENCIA & CÍA. Ltda.
Contadores Públicos



INSTITUTO ARGENTINO DE AUDITORÍA PÚBLICA

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Páez, Florencia & Cía.

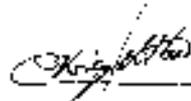
SC. RNAF N° 434

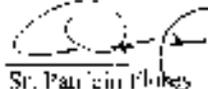
Gabriel Páez Járra
Socio
R.N.C. 11.203

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas (netas) y consumo		79.107.450	41.327.800
(+) Descuentos y devoluciones		<u>(5.125.111)</u>	<u>(5.760.535)</u>
Ventas Netas		33.982.349	76.565.265
Costo de ventas		<u>(28.154.897)</u>	<u>(22.678.156)</u>
Utilidad bruta de ventas		5.677.356	3.886.809
Gastos operacionales			
Gastos Administrativos	20	(954.385)	(4.247.293)
Gastos de Venta	20	(1.589.959)	(2.450.135)
Utilidad / (Pérdida) en operación		3.133	(7.806.919)
Otros ingresos (gastos)		<u>19.124</u>	<u>2.324</u>
Utilidad / (Pérdida) neta		<u>102.124</u>	<u>(2.804.595)</u>
Otros Resultados Integrales			
Resultado Integral		<u>102.124</u>	<u>(2.804.595)</u>
Utilidad por acción		<u>0,02</u>	

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mónica Villacis
 GERENTE GENERAL


 Sr. Patricia Flores
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

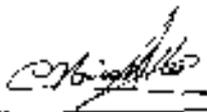
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	33,961,606	37,557,343
Efectivo pag. de a proveedores y otros	<u>(33,957,319)</u>	<u>(37,558,163)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación	<u>4,287</u>	<u>(870)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Propiedad y equipo	<u>(178,924)</u>	<u>(56,145)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(178,924)</u>	<u>(56,145)</u>
(D) disminución neta del efectivo	(154,637)	(76,965)
Efectivo al inicio del período	<u>717,232</u>	<u>794,197</u>
Efectivo al final del período	<u><u>562,595</u></u>	<u><u>717,232</u></u>

Ver notas a los estados financieros

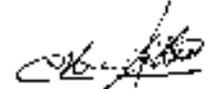

Srta. Mónica Villacís
GERENTE GENERAL

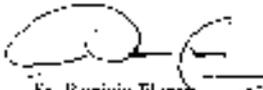

Sr. Patricio Hargu
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Conciliación de la Utilidad / (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisio
(Utilizado) Por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Utilidad neta (pérdida) neta	102.134	(2.864.393)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Participación trabajadores	15.021	
Impuestos comunes	(69.148)	1.76.072
Ajuste de depreciación	572	(53.263)
Provisión por malos y desajustes	57.038	60.647
Provisión por inventarios	428	419
Provisión ISD	(28.294)	(24.613)
	<u>1.057.115</u>	<u>11.694.214</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento / (Disminución) de inventarios	(70.742)	972.678
Aumento / (Disminución) de inventarios	2.642.415	(444.667)
Administración y gastos generales	(201)	(35.207)
(Disminución) de otros activos	(484)	(3.732)
Aumento / (Disminución) de proveedores	(2.839.220)	(3.283.658)
(Disminución) / aumento de otros pasivos cancelados	<u>(833.203)</u>	<u>(87.465)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	<u><u>34.587</u></u>	<u><u>(20.829)</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Mónica Villalba
 GERENTE GENERAL


 Sr. Patricio Flores
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 1031927