



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

#### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares estadounidenses  
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera  
IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad  
IESBA Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	11
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
	a) Base de presentación	
	b) Base de medición	
	c) Moneda Funcional y de Presentación	
	d) Efectivo y equivalentes de efectivo	12
	e) Instrumentos financieros	
	f) Inventarios	14
	g) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	15
	h) Propiedad y equipo	
	i) Deterioro de activos no financieros	16
	j) Impuestos	17
	k) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	18
	l) Beneficios a los empleados	19
	m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	20
	n) Estado de resultado integral	21
	o) Estado de flujo de efectivo	
	p) Ingresos por actividades ordinarias	
	q) Costo de ventas	22
	r) Gastos	
	s) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	t) Uso de Estimaciones y Supuestos	
	u) Negocio en marcha	23
	v) Utilidad por acción	24
3	Riesgo de Instrumento Financiero	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	
	▪ Riesgo Operacional	
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	25
5	Caja Bancos	34
6	Cuentas por Cobrar	
7	Inventarios	36
8	Gastos Anticipados	
9	Propiedad, planta y Equipo	37
10	Otros Activos	38
11	Obligaciones Bancarias	
12	Cuentas por Pagar	39
13	Pasivos Acumulados	40
14	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	
15	Capital Social	41



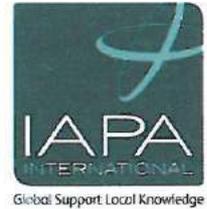
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



16	Reserva Legal	
17	Reserva Facultativa	
18	Resultados Acumulados Niif	
19	Resultados Acumulados	
20	Gastos de Administración y de Ventas	
21	Impuesto a la Renta	42
22	Transacciones con compañías relacionadas	43
23	Contratos y compromisos	
24	Contingencias	44
25	Nueva Normatividad Relevante	45
26	Aprobación de los estados financieros	46
27	Eventos subsecuentes	47



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



## Informe de los Auditores Independientes

16 de abril del 2018

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 comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, 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 del 2017 y 2016, así como los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión con salvedades**

1. Al 31 de diciembre del 2017 y 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

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616  
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec  
Casilla: 17-21-745

#### GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649  
Email: pfcontad@easynet.net.ec  
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. 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 2017 mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 4.866.355. 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\$ 19.248.793 flujo de efectivo listado por las actividades de operación por US\$ 50.348. 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.

#### **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 & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



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.

Como parte de una auditoría 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 valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos

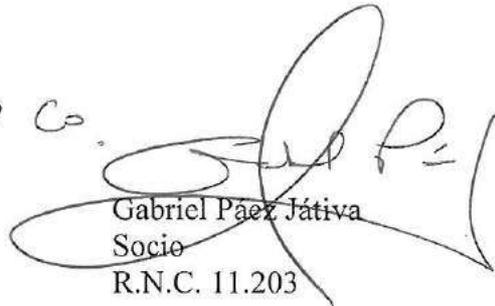


### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se emite por separado.

*Páez, Florencia & Co.*

SC. RNAE N° 434

  
Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En dólares estadounidenses)

	2017	2016	2017	2016
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja bancos	5	413.591	562.595	6.000.000
Cuentas por cobrar	6	9.456.844	10.623.800	11.393.345
Inventarios	7	8.536.177	11.172.494	1.231.340
Gastos anticipados	8	176.677	434.917	1.044.545
<b>Total activo corriente</b>		<b>18.583.289</b>	<b>22.793.806</b>	<b>18.624.685</b>
				<b>23.074.076</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Bancarias	11			6.000.000
Cuentas por pagar	12			16.029.531
Pasivos acumulados	13			1.044.545
<b>Total pasivo corriente</b>				<b>18.624.685</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>				
Jubilación Patronal e indemnización por Desahucio	14			530.053
<b>Total pasivo</b>				<b>19.248.793</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	15	4.650.000		4.650.000
Reserva Legal	16	56.678		7.136
Resultados Acumulados (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio)				(4.875.521)
<b>Total patrimonio</b>				<b>(8.142)</b>
				<b>(216.385)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>				<b>19.240.651</b>
				<b>23.387.744</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				
				<b>19.240.651</b>
				<b>23.387.744</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Mónica Villacis  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Patricio Flores  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 031927



**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

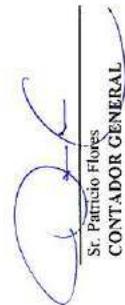
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados			Utilidad neta del Ejercicio	Total Resultados Acumulados	Total
				Resultados Acumulados	Pérdida acumul	Resultados Acumulación Niif			
				Nota 19	Nota 18				
<b>2017</b>									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4 650.000	7.136	3.568	(4 681.314)	(169.776)	(128.133)	102.134	(4 873.521)	(216.385)
Ajuste									
Transferencia a resultados acumulados				102.134			(102.134)		
Registro de impuesto a la renta 2016				(287.175)				(287.175)	(287.175)
Utilidad del ejercicio							959.425	0	0
Registro 15% Participación Trabajadores							(143.914)	959.425	959.425
Registro Impuesto a la Renta							(320.093)	(143.914)	(143.914)
Registro Reserva Legal		49.542					(49.542)	(320.093)	(320.093)
Registro Reserva Estatutaria			24.771				(24.771)	(49.542)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4 650.000	56.678	28.339	(4 866.355)	(169.776)	(128.133)	421.105	(4 714.820)	(8.142)
<b>2016</b>									
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4 650.000	7.136	3.568	(1.785.476)	(169.776)	(128.133)	(2.804.595)	(4 714.636)	(57.500)
Ajuste									
Transferencia a resultados acumulados				169.776					
Registro de impuesto a la renta 2015				(302.165)				(302.165)	(302.165)
Ajuste				41.146				41.146	41.146
Utilidad del ejercicio							120.158	120.158	120.158
Registro 15% Participación Trabajadores							(18.024)	(18.024)	(18.024)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4 650.000	7.136	3.568	(4 681.314)	(169.776)	(128.133)	102.134	(4 873.521)	(216.385)

Ver notas a los estados financieros



Srta. Mónica Villacis  
GERENTE GENERAL



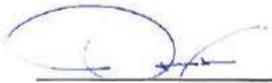
Sr. Patricio Flores  
CONTADOR GENERAL  
Registro: 031927

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	44.546.944	33.961.606
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(44.496.596)</u>	<u>(33.937.319)</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<u>50.348</u>	<u>24.287</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Propiedad y equipo	<u>(199.352)</u>	<u>(178.924)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<u>(199.352)</u>	<u>(178.924)</u>
(Disminución) neta del efectivo	(149.004)	(154.637)
Efectivo al inicio del período	<u>562.595</u>	<u>717.232</u>
Efectivo al final del período	<u><u>413.591</u></u>	<u><u>562.595</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 Sra. Mónica Villacis  
**GERENTE GENERAL**

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Patricio Flores  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro: 031927**

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto**  
**Por las Actividades de Operación**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	421.105	102.134
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
15% Participación trabajadores	143.914	18.024
Impuesto a la renta	320.093	
Reserva legal	49.542	
Reserva facultativa	24.771	
Depreciaciones	153.323	109.348
Ajuste depreciación	(15.495)	872
Jubilación patronal y desahucio	94.055	87.065
Provisión por Inventarios	4.824	1.428
Provisión ISD	530.671	778.274
	<u>1.726.803</u>	<u>1.097.145</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento / (Disminución) de cuentas por cobrar	879.781	(20.743)
(Disminución) / Aumento de inventarios	2.631.493	2.642.715
Aumento / (Disminución) de gastos anticipados	258.240	(20)
Aumento / (Disminución) de otros activos	(1.900)	(384)
Aumento / (Disminución) de proveedores	(4.636.186)	(2.859.221)
(Disminución) / Aumento de pasivos acumulados	<u>(807.883)</u>	<u>(835.205)</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<u>50.348</u>	<u>24.287</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Sra. Mónica Villacis  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Patricio Flores  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro: 031927