



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



Informe de los Auditores Independientes

22 de abril del 2019

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 2018 y 2017, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Evolución del 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018, la compañía no ha realizado la correspondiente apropiación respecto al impuesto a la renta por US\$ 299.119 y la participación trabajadores por US\$ 142.616 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. Con fecha 2 de enero del 2019, se ha procedido con el registro de estas apropiaciones.

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 Kauter 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



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 2018 mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 4.617.060. 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\$ 20.516.224, flujo de efectivo listado por las actividades de operación por US\$ (9.215.769). Con fecha 26 de junio del 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas, se aprueba una disminución del capital social de la compañía por un valor de US\$ 4.616.000 para absorber las Pérdidas Acumuladas mantenidas. Dicho trámite se encuentra en proceso a la fecha del presente informe. 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\$ 18.624.685 flujo de efectivo listado por las actividades de operación por US\$ 50.348. 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.

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.



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



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 confiabilidad 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.
- 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.



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



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.

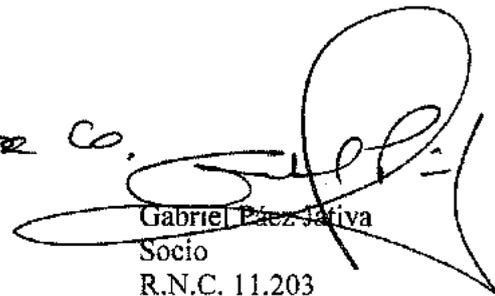
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE N° 434


Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

	2018	2017	NOTAS	2018	2017	NOTAS
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja bancos	780.294	413.591		16.000.000	6.000.000	11
Cuentas por cobrar	9.024.035	9.456.844		4.119.695	11.393.345	12
Inventarios	11.370.237	8.536.177		396.529	1.231.340	13
Gastos anticipados	47.285	176.677				
Total activo corriente	<u>21.221.851</u>	<u>18.582.289</u>		<u>20.516.224</u>	<u>18.624.685</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Bancarias				701.615	624.108	14
Cuentas por pagar				21.217.839	19.248.793	
Total pasivo corriente				<u>21.919.454</u>	<u>19.872.901</u>	
PASIVO LARGO PLAZO						
Jubilación Patronal e indemnización por Desahucio						
Total pasivo	808.170	552.584		701.615	624.108	14
PATRIMONIO	143.561	104.778		4.650.000	4.650.000	15
Capital Social				56.678	56.678	16
Reserva Legal				(3.750.935)	(4.714.820)	
Resultados Acumulados (Ver Estado de Evolución en el Patrimonio)				955.743	(8.142)	
Total patrimonio				<u>22.173.582</u>	<u>19.240.651</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>22.173.582</u>	<u>19.240.651</u>		<u>22.173.582</u>	<u>19.240.651</u>	
TOTAL ACTIVO						

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 27


Sr. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

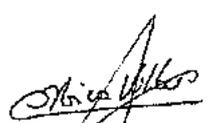
Estados de Resultados Integrales

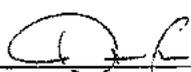
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas industrial y consumo		49.920.664	50.083.243
(-) Descuentos y devoluciones		<u>(6.369.752)</u>	<u>(6.416.080)</u>
Ventas Netas		43.550.912	43.667.163
Costo de ventas		<u>(35.571.726)</u>	<u>(35.699.584)</u>
Utilidad bruta en ventas		7.979.186	7.967.579
Gastos operacionales			
Gastos Administrativos	20	(5.546.788)	(4.193.341)
Gastos de Venta	20	(1.571.224)	(3.003.546)
Utilidad en operación		861.174	770.692
Otros ingresos (gastos)		<u>89.597</u>	<u>44.819</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		950.771	815.511
Impuesto a la renta	21		(320.093)
Reserva Legal	16		(49.542)
Reserva Estatutaria			<u>(24.771)</u>
Utilidad neta		<u>950.771</u>	<u>421.105</u>
Otros Resultados Integrales		15.148	
Resultado Integral		<u>965.919</u>	<u>421.105</u>
Utilidad por acción		<u>0,21</u>	<u>0,09</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la I a la 27


Sra. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

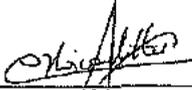
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

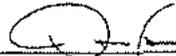
(En dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	43.901.613	44.546.944
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(53.117.382)</u>	<u>(44.496.596)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación	<u>(9.215.769)</u>	<u>50.348</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Propiedad y equipo	<u>(417.528)</u>	<u>(199.352)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(417.528)</u>	<u>(199.352)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	<u>10.000.000</u>	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>
(Disminución) neta del efectivo	366.703	(149.004)
Efectivo al inicio del periodo	<u>413.591</u>	<u>562.595</u>
Efectivo al final del periodo	<u>780.294</u>	<u>413.591</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 27



Sr. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL

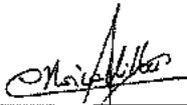


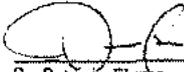
Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) / Provisto
Por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	950.771	421.105
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) / provisto por las actividades de operación		
15% Participación trabajadores		143.914
Impuesto a la renta		320.093
Reserva legal		49.542
Reserva facultativa		24.771
Depreciaciones	156.162	153.323
Ajuste depreciación		(15.495)
Jubilación patronal y desahucio	92.655	94.055
Provisión cuentas incobrables	80.074	
Provisión por inventarios	6.320	4.824
Disposición activo fijo	5.780	
Provisión ISD		<u>530.671</u>
	<u>1.291.762</u>	<u>1.726.803</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento / (Disminución) de cuentas por cobrar	350.701	879.781
(Disminución) / Aumento de inventarios	(2.659.310)	2.631.493
Aumento / (Disminución) de gastos anticipados	129.392	258.240
Aumento / (Disminución) de otros activos	(38.783)	(1.900)
Aumento / (Disminución) de proveedores	(7.454.720)	(4.636.186)
(Disminución) / Aumento de pasivos acumulados	<u>(834.811)</u>	<u>(807.883)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación	<u>(9.215.769)</u>	<u>50.348</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 27


 Sra. Mónica Villacis
 GERENTE GENERAL


 Sr. Patricio Flores
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 031927