



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



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

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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	10
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	11
	e) Instrumentos financieros	
	f) Inventarios	13
	g) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	
	h) Propiedad y equipo	14
	i) Deterioro de activos no financieros	
	j) Impuesto a las ganancias	16
	k) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	18
	l) Beneficios a los empleados	
	m) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	20
	n) Estado de resultado integral	
	o) Estado de flujo de efectivo	
	p) Ingresos por actividades ordinarias	21
	q) Costo de ventas	
	r) Gastos	
	s) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	t) Uso de Estimaciones y Supuestos	22
	u) Negocio en marcha	23
	v) Utilidad por acción	
3	Riesgo de Instrumentos Financieros	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	
	▪ Riesgo Operacional	24
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	
5	Caja Bancos	33
6	Cuentas por Cobrar	
7	Inventarios	35
8	Gastos Anticipados	
9	Propiedad y Equipo	36
10	Activo por derecho de uso	37
11	Otros Activos	
12	Obligaciones Bancarias	38
13	Cuentas por Pagar	
14	Pasivos Acumulados	39
15	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	40
16	Capital Social	
17	Reserva Legal	41
18	Reserva Facultativa	



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



19	Resultados Acumulados Niif	
20	Resultados Acumulados	
21	Ventas, devoluciones y descuentos	
22	Costo de Ventas	42
23	Gastos de Administración y de Ventas	
24	Impuesto a la Renta	43
25	Transacciones con compañías relacionadas	44
26	Contratos y compromisos	
27	Contingencias	46
28	Nueva Normatividad Relevante	48
29	Aprobación de los estados financieros	55
30	Eventos subsecuentes	



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



Global Support Local Knowledge

Informe de los Auditores Independientes

22 de junio del 2020

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

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Evolución del 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 del asunto descrito en la sección Fundamentos de la Opinión con Salvedad 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 2019, así como los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión con salvedad

1. El análisis de lenta rotación de inventarios efectuado por la compañía al 31 de diciembre de 2019, no satisface el requerimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera para generar información de partidas que permita establecer una provisión de inventarios por pérdida de valor en función a su falta de movimiento y/o antigüedad, lo cual no nos ha permitido determinar una cifra necesaria de provisión por estos conceptos a esta fecha.

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.

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

QUITO - GUAYAQUIL

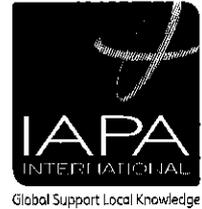
Juan Diguja OE2-66 y Voz Andes Edificio Opal Oficina 5^{ta} piso oficina 501
Teléfono: 3809-780 Telefax: 3809-781 Cel.: 0999666108 / 0997102818
Email: pfcontadores@paezflorencia.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfono: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pfcontad@gye.satnet.net
Casilla: 09-01-16219



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



Párrafos de incertidumbre

- Tal como se explica en la nota 30 de Eventos subsecuentes a los estados financieros adjuntos, a la fecha de los estados financieros 4 de abril del 2020, se ha declarado a nivel mundial y del país (Ecuador) la Pandemia Covid-19 (Corona Virus), misma que está provocando contagios y con ella problemas difíciles de salud en la población y muerte. Paralelamente ha ocasionado la adopción de medidas gubernamentales que repercuten en el entorno del país y la mayoría de actividades de la sociedad y muy particularmente en la economía de las empresas del país, lo cual ha provocado incertidumbre en la continuidad de la empresa en el desenvolvimiento normal de sus operaciones y en la recuperación de sus activos. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de esta situación de incertidumbre.
- Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. La Compañía al 31 de diciembre del 2019 mantiene pérdidas acumuladas por US\$ 4.184.380, el Capital asciende a US\$ 4.650.000, la pérdida del ejercicio asciende a US\$ 1.699.315. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas superan el 50% del capital más reservas, ésta se encuentra en causal de liquidación. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos muestran que el pasivo corriente es mayor al activo corriente en US\$ 1.439.155, mostrándose un capital de trabajo negativo, se muestran un pasivo por obligaciones financieras, con proveedores y personal por US\$ 21.164.399, flujo de efectivo listado por las actividades de operación por US\$ (3.478.804). De acuerdo a la decisión de los accionistas de la compañía, según información proporcionada por el apoderado en el Ecuador de Byron Group Holdings, principal accionista de la compañía Pat Primo del Ecuador Comercializadora S.A., se decide inyectar capital fresco a la compañía por aproximadamente una cifra no menor de US\$ 6.500.000 en el ejercicio 2020, con la finalidad de solventar la causal de liquidación a que está expuesta la compañía al 31 de diciembre del 2019 y de esta manera garantizar la continuidad de la operación de la misma. Adicionalmente, es decisión de los accionistas dejar sin efecto la decisión del 26 de junio del 2018, mediante Acta de Junta de Accionistas, de aprobar una disminución del capital de la compañía por US\$ 4.616.000 para absorber pérdidas.

Otros asuntos

Al 31 de diciembre del 2018, el informe de auditoría emitido con fecha 22 de abril del 2019, contiene una opinión con salvedades y un párrafo de incertidumbre.

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 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



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



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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de diciembre del 2019, se emiten por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE N° 434

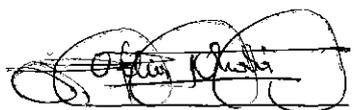
Gabriel Páez Játiva

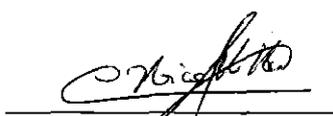
Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas industrial y consumo		41.927.544	49.920.664
(-) Descuentos y devoluciones		(4.667.144)	(6.369.752)
Ventas Netas	21	37.260.400	43.550.912
Costo de ventas	22	(31.885.572)	(35.571.726)
Utilidad bruta en ventas		5.374.828	7.979.186
Gastos operacionales			
Gastos Administrativos	23	(1.982.413)	(5.546.788)
Gastos de Venta	23	(4.457.483)	(1.571.224)
(Pérdida) / Utilidad en operación		(1.065.068)	861.174
Gastos financieros		(952.926)	
Otros ingresos		318.680	89.597
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a la renta		(1.699.314)	950.771
Impuesto a la renta	24		
Reserva Legal	17		
Reserva Estatutaria			
(Pérdida) / Utilidad neta		(1.699.314)	950.771
Otros Resultados Integrales		15.148	15.148
Resultado Integral		(1.684.166)	965.919
(Pérdida) / Utilidad por acción		(0,36)	0,21

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 30


 Sra. Ofelia Chala
GERENTE GENERAL


 Sra. Mónica Villacis
CONTADOR GENERAL
Registro: 21419

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

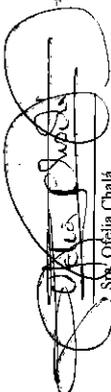
Estados de Evolución en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(En dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados							Total	
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados		Otros resultados Integrales	Pérdida neta del Ejercicio		Total Resultados Acumulados
				Resultados Acumulados	Pérdida acumulada				
	Nota 18	Nota 20	Nota 19	Correc. Monetar.	Acumulación Nif				
2019									
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4.650.000	56.678	28.339	(4.617.060)		15.148	950.771	955.743	
Transferencia a resultados acumulados				432.680	(128.133)		(432.680)	0	
Ganancia actuarial						96.130		96.130	
Registro Reserva legal y Facultativa		50.903	25.452				(76.355)	0	
Ajuste Impuesto a la renta 2018							(299.119)	(299.119)	
Ajuste Participación trabajadores 2018							(142.617)	(142.617)	
Pérdida del ejercicio							(1.699.315)	(1.699.315)	
Saldo al 31 de diciembre del 2019	4.650.000	107.581	53.791	(4.184.380)	0	111.278	(1.699.315)	(5.846.759)	
2018									
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4.650.000	56.678	28.339	(4.866.355)	(169.776)		421.105	(8.142)	
Transferencia a resultados acumulados				(169.776)	169.776	(128.133)		0	
Transferencia utilidad 2017				421.105			(421.105)	0	
Ganancia actuarial						15.148		15.148	
Ajuste Impuesto a la renta 2017				(2.034)				(2.034)	
Utilidad del ejercicio							950.771	950.771	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	4.650.000	56.678	28.339	(4.617.060)	0	15.148	950.771	(3.750.935)	

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 30


Sr. Ofelia Chala
GERENTE GENERAL


Sr. Mónica Villacis
CONTADOR GENERAL
Registro: 21419

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

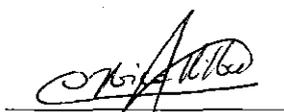
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(En dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	37.605.915	43.901.613
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(41.084.719)</u>	<u>(53.117.382)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(3.478.804)</u>	<u>(9.215.769)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Propiedad y equipo	<u>(278.033)</u>	<u>(417.528)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(278.033)</u>	<u>(417.528)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	<u>4.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>4.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Disminución neta del efectivo	243.163	366.703
Efectivo al inicio del periodo	<u>780.294</u>	<u>413.591</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>1.023.457</u></u>	<u><u>780.294</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 30

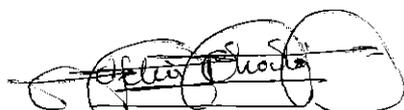

Sra. Ofelia Chala
GERENTE GENERAL


Sra. Mónica Villacis
CONTADOR GENERAL
Registro: 21419

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Conciliación de la (Pérdida) / Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
Por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(En dólares estadounidenses)

	2019	2018
(Pérdida) / Utilidad neta	(1.699.314)	950.771
Ajustes para conciliar la (Pérdida) / Utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación		
Depreciaciones	244.753	156.162
Gasto financiero arriendo	55.474	
Jubilación patronal y desahucio	138.085	92.655
Disposición activo fijo	14.123	5.780
Ingreso por impuesto diferido	(17.501)	
Provisión cuentas incobrables		80.074
Provisión por Inventarios		6.320
	(1.264.380)	1.291.762
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	345.515	350.701
Aumento / (Disminución) de inventarios	1.608.924	(2.659.310)
(Disminución) / Aumento de gastos anticipados	(214.669)	129.392
(Disminución) de otros activos	(3.100)	(38.783)
(Disminución) de proveedores	(3.433.382)	(7.454.720)
(Disminución) de pasivos acumulados	(517.712)	(834.811)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	(3.478.804)	(9.215.769)

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 30


 Sra. Ofelia Chalá
GERENTE GENERAL


 Sra. Mónica Villacis
CONTADOR GENERAL
Registro: 21419