

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**1. Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador, en la ciudad San Francisco de Quito el 12 de agosto de 1993, con una duración de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El objeto social de la compañía es la importación, exportación, compra-venta al por mayor y la distribución y comercialización en general de telas y demás productos textiles confeccionados o sin confeccionar, constituyéndose en el principal objetivo durante los ejercicios 2016 y 2015.

**2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF - CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas - SIC.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

**a) Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

**b) Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

**c) Efectivo y equivalente de efectivo**

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

**d) Instrumentos financieros**

**- Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

**- Clasificación y medición posterior de los activos financieros**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se emite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39) como pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**- Instrumentos financieros por categoría**

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo, como se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	
	2016	2015
<b>Activos Financieros:</b>		
efectivo y equivalentes de efectivo	562.595	717.252
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10.623.880	10.864.876
<b>Total netros financieros</b>	<b>11.186.395</b>	<b>11.581.308</b>
<b>Pasivos Financieros:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.029.531	18.888.752

**- Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al poderle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**Préstamos y cuentas por cobrar.** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento.

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

**Inversiones mantenidas a vencimiento.** Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

**Compensación de instrumentos financieros.** Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**e) Inventarios**

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio estimado de venta en el curso normal de las actividades, menos los costos estimados para la realización de la misma y otros gastos de venta.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

**f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- se esperaba consumir en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha de balance; o
- la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

**g) Propiedad y equipo**

Están expresados al costo, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	33.3%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

**h) Deterioro de activos no financieros**

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requirieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estados de resultados integrales consolidado.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- Evidencia que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

**i) Impuestos**

- **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

En vista de que el principal accionista de la compañía está domiciliado en un paraíso fiscal, de acuerdo a disposiciones legales vigentes, el porcentaje de impuesto a la renta de la compañía es del 25%.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**- Impuesto a la renta diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

**j) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideraran como activos contingentes.

**k) Beneficios a los empleados**

**- Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocido, como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

**- Planes de Beneficios Definidos**

Beneficios post -empleo -Jubilación Patronal y Bonificación por desabuelo

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima el pasivo con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- a) **Hipótesis demográficas.**- acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.
- (b) **Hipótesis financieras.**- que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de comutación actuarial (tasa de descuento)	7,46%	6,31%
Tasa real de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación promedio	11,80%	11,80%

El Código del Trabajo también establece el **desahucio** que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

**1) Capital contable, reservas y distribución de dividendos**

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- **Reservas**

**Reserva legal.** De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

- **Otro Resultado Integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos**

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de períodos anteriores.

- **Resultados Acumulados NIIF**

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generados por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieron, utilizando en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**m) Estado de Resultado Integral**

El estado del resultado integral del periodo fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

**n) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e Instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (no mayores a 90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Noras a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**o) Ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos derivan de las ventas de productos y se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía, excluyendo los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados. Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos.

**p) Costo de ventas**

Los costos de venta representan el costo de los inventarios al momento de su venta.

**q) Gastos**

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

**r) Políticas y procedimientos de administración de capital**

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera commensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. Ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo total	73.604.129	26.414.193
Patrimonio total	<u>(216.185)</u>	<u>(57.500)</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-109,69%</u>	<u>-158,19%</u>

**s) Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro: por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente. - la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**t) Negocio en Marcha**

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

**u) Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

**3. Riesgo de Instrumentos financieros**

**a) Objetivos y políticas de administración del riesgo**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

• **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

• **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o afectar su reputación.

• **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originada de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

#### **4. Normas nuevas emitidas y revisadas**

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC, emitieron varias emendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

##### **- Normas internacionales emitidas**

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

2016

**NIC 1 "Presentación de estados financieros"**

Esta emienda realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta emienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

**NIC 27 "Estados financieros separados".- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

**NIC 34 "Información Financiera Intermedia".- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio**

Esta emienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo".- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras**

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

**NIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.- Cambios en los métodos de disposición**

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

**NIF 7 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**NIF 11 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

**2015**

**Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados**

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas entidades aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

**Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

**NIF 2 Pagos basados en acciones**

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

**NIF 3 Combinaciones de negocios**

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

**NIF 8 Segmentos de operación**

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

#### **NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles**

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

#### **NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas**

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

#### **Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

*En las mejoras se incluye:*

#### **NIF 3 Combinaciones de negocios**

Debido al cambio de nomenclatura de la NIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están fuera del alcance de la NIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

#### **NIF 13 Medición del valor razonable**

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente.

#### **NIC 40 Inversiones inmobiliarias**

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

**5. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Caja	2.430	2.305
Bancos	514.100	554.784
Inversiones Temporales (1)	46.065	157.903
Cuentas puente		2.240
Total	<u>562.595</u>	<u>717.232</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a inversiones sweep account, con vencimientos el 3 de enero del 2017, al 0,75% de interés. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a inversiones sweep account, con vencimiento el 4 de enero del 2016, al 1,25% de interés.

**6. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 6)

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Comerciales:</b>		
Cientes	9.031.138	8.995.398
Provisión para Cuentas Incobrables	(489.871)	(489.871)
<b>Subtotal</b>	<u>8.541.267</u>	<u>8.505.527</u>
<b>Activos por Impuestos Corrientes:</b>		
Retención Fuente crédito fiscal	739.822	561.238
Crédito fiscal importaciones		161.599
Anticipo impuesto a la renta	35.459	76.665
Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos	43.084	54.332
ISD Años Anteriores SRI	123.319	314.636
<b>Subtotal</b>	<u>941.684</u>	<u>1.168.470</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por Cobrar Portafolios	127.783	125.113
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	11.180	2.435
Empleados	143.955	193.750
Cuentas por cobrar valores (1)	858.277	858.277
Cuentas por cobrar Pacal	8.503	
Otros (2)	(8.849)	10.505
<b>Subtotal</b>	<u>1.140.849</u>	<u>1.190.080</u>
<b>Total</b>	<u><u>10.623.800</u></u>	<u><u>10.864.076</u></u>

- (1) Corresponde al valor de Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos, que a esta fecha la administración de la compañía ha determinado que no constituye crédito tributario y que se afectará a resultados en ejercicios posteriores.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, básicamente corresponde al neto entre saldos menores créditos por US\$ 42.021 y saldos débito menores por US\$ 50.870; y, al 31 de diciembre del 2015, básicamente corresponde al neto entre saldos menores créditos por US\$ 36.312 y saldos débito menores por US\$ 29.254.

La provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015.

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 0 a 60 días	5.188.611	718.113
Vencido de 61 a 90 días	2.128.428	2.063.888
Vencido de 91 a 120 días	779.576	1.387.399
Más de 120 días	934.523	4.832.915
	<u>3.083</u>	<u>3.083</u>
	<u><u>9.031.138</u></u>	<u><u>8.995.398</u></u>

**7. Inventarios**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Mercadería (1)	10.904.038	13.567.093
Mercadería en tránsito	214.647	267.935
Mercadería en Tránsito Primateja	205.917	192.389
Provisión por VNR	<u>(152.108)</u>	<u>(150.680)</u>
Total	<u><u>11.172.494</u></u>	<u><u>13.816.637</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a mercadería que comercializa la empresa en marcos de agencia, pinelli y platino y de confección tanto masculina como femenina.

**8. Gastos Anticipados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prima de seguros	12.657	7.111
Arrendos pagados por adelantado	210.997	317.558
Pagos anticipados varios	<u>211.563</u>	<u>130.228</u>
Total	<u><u>434.917</u></u>	<u><u>434.897</u></u>

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**9. Propiedad, planta y equipo**

Conformado por:

**2016**

	<b>COSTO</b>	<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>NETO</b>
		<b>US\$</b>	
Equipo de oficina	29.723	19.880	9.843
Muebles y enseres	200.955	114.601	85.454
Equipos de Computación	430.838	382.848	47.990
Maquinaria y equipo industrial	22.462	8.491	13.971
Vehículos	209.386	128.571	71.815
Instalaciones	535.175	269.478	265.697
Herramientas	2.777	6.487	(3.710)
<b>TOTALES</b>	<b>1.421.416</b>	<b>930.356</b>	<b>491.060</b>

**2015**

	<b>COSTO</b>	<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>NETO</b>
		<b>US\$</b>	
Equipo de oficina	25.341	18.135	7.206
Muebles y enseres	194.155	96.433	97.722
Equipos de Computación	412.163	359.217	52.946
Maquinaria y equipo industrial	22.462	6.410	16.052
Vehículos	116.660	116.428	32
Instalaciones	472.000	225.012	246.958
Herramientas	2.777	1.537	1.240
<b>TOTALES</b>	<b>1.245.559</b>	<b>823.202</b>	<b>422.357</b>

El movimiento de Propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	<b>US\$</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Costo		
Saldo Inicial	1.245.559	1.189.414
Compras	178.924	56.145
Retiros	(3.067)	
Total	<b>1.421.416</b>	<b>1.245.559</b>

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Saldo Inicial	823.202	697.412
Adiciones	109.349	176.073
Retiros	(2.195)	(50.284)
<b>Total</b>	<u>930.356</u>	<u>823.202</u>

**10. Otros Activos**

Conferenciado por:

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores en garantía	83.156	84.200
Activo por impuesto diferido	19.722	18.294
<b>Total</b>	<u>102.878</u>	<u>102.494</u>

**11. Obligaciones Bancarias**

Conferenciado por:

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores en garantía	6.000.000	6.000.000
<b>Total</b>	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, estos créditos fueron renovados, operación K000059 001 por US\$ 4.000.000, nueva fecha de vencimiento 5 de junio del 2017, tasa de financiamiento Libor + 3,5; operación K000062 001 por US\$ 2000.000, nueva fecha de vencimiento 5 de junio del 2017, tasa de financiamiento Libor + 3,5. Al 31 de diciembre del 2015, estos créditos fueron renovados N° 300300 (K000059 001) de capital de trabajo por US\$ 4.000.000 a 180 días con vencimiento el 8 de junio del 2016 a la tasa Libor más 3,5 y la operación N° 300362 (K000062 001) de capital de trabajo por US\$ 2.000.000 a 180 días con vencimiento el 7 de junio del 2016 a la tasa Libor más 3,5. Estos préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador bajo los números 130141 y 130142, carpetas 170013 y 170034, respectivamente.

Estos préstamos están garantizados con firmas.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**12. Cuentas por pagar**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del Exterior (1)	14.273.136	15.639.176
Proveedores del Exterior Primatela (1)	1.712.904	3.161.183
<b>Total proveedores del exterior</b>	<b>15.986.040</b>	<b>18.800.359</b>
Proveedores Nacionales	29.197	72.009
Cuentas por Pagar Contratistas	2.378	2.378
Prima de Seguros por pagar	11.916	14.006
<b>Total proveedores nacionales</b>	<b>43.491</b>	<b>88.393</b>
<b>Total proveedores</b>	<b>16.029.531</b>	<b>18.888.752</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a la adquisición de mercadería a Manufacturas Efiot S.A. (Colombia), y GRIGLE TEXTILES S.A. (Panamá) proveedores de la Compañía de las líneas de telas y confección y telas respectivamente.

Un detalle de vencimientos de las obligaciones con proveedores del exterior, es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vencido entre 0 y 30 días	2.198.693	1.474.450
Vencido entre 31 y 60 días	2.834.995	1.939.430
Vencido entre 61 y 90 días	2.243.055	2.543.178
Vencido entre 91 y 120 días	2.536.363	2.689.367
Vencido más de 120 días	6.172.935	10.153.934
<b>Total</b>	<b>15.986.040</b>	<b>18.800.359</b>

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**13. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	27,949	20,974
IES (1)	63,353	57,442
ISD por pagar	778,274	923,015
Retenciones en la fuente por pagar	11,763	13,777
Retenciones de IVA por pagar	12,489	11,077
IVA por pagar	83,178	-
Dividendos por Pagar	45,098	45,098
15% Participación trabajadores	18,024	-
Sueldos por pagar	-	1,651
Otros	4,417	4,418
Total	<u>1,044,545</u>	<u>1,083,455</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un valor de US\$ 19.869 de aporte personal IESS, un valor de US\$ 25.464 de aporte patronal IESS y un valor de US\$ 18.020 de préstamos IESS. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a un valor de US\$ 17.799 de aporte personal IESS, un valor de US\$ 22.826 de aporte patronal IESS y un valor de US\$ 15.843.

**14. Jubilación Patronal e indemnización por desahucio**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión jubilación patronal	368,045	313,402
Provisión desahucio	162,008	129,586
Total	<u>530,053</u>	<u>442,988</u>

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, calculado por un actuario independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que acumulen entre veinte y veinticinco años de servicio continuado o interrumpido y la reserva por el contingente correspondiente a la bonificación por desahucio, estipulados en el Código del Trabajo.

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

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

#### **15. Capital Social**

Mediante escritura de aumento de capital inscrita en el Registro Mercantil con fecha 18 de mayo del 2010, la compañía incrementó el capital de la Compañía a cuatro millones seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 4.650.000) a través de la capitalización de aportes futuras capitalizaciones por un millón de dólares (US\$ 1.000.000). Actualmente el capital se encuentra dividido en cuatro mil seiscientos cincuenta (4.650) acciones de mil dólares (US\$ 1.000) cada una.

#### **16. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2016, no se efectuó la apropiación respectiva.

#### **17. Reserva Facultativa**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Accionistas.

#### **18. Resultados Acumulados Niif**

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### **19. Resultados Acumulados**

La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

#### **20. Gastos de Administración y de Ventas**

Un desglose de los gastos es como sigue:

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	US\$	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	954,385	2,576,586
SEGUROS Y BENEFICIOS SOCIALES	768,968	812,130
GASTOS PROMOCIONALES	43,731	82,094
MANTENIMIENTO	1,617	50,725
GASTOS POR ALQUILER Y DEPRECIACIONES		141,680
GASTOS SERVICIOS		164,800
ASOCIACIÓN PATRONAL Y DESARROLLO	65,374	-
GASTOS FINANCIEROS		1,236,320
GASTO DE GUARANTÍA		43,785
OTROS GASTOS	56,671	45,621
POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	18,024	
<b>GASTOS DE VENTA</b>	4,589,959	4,117,142
SEGUROS Y BENEFICIOS SOCIALES	1,581,995	1,594,747
HONORARIOS Y SERVICIOS	146,658	82,465
MANTENIMIENTO		-
GASTOS ALQUILERIOS	670,451	650,907
DEPRECIACIONES	107,152	-
GASTOS PRIMAS	45,459	15,897
GASTOS REPARACIONES	48,505	117,638
COMISIONES	806,217	841,336
GASTO P. UTILIDAD	33,978	132,259
GASTO DE TRANSPORTE Y Fletes	283,913	269,936
GASTOS DE VIAJE	195,819	143,471
GASTO MATERIAL EMBALAJE	55,530	58,692
INTERES FINANCIEROS	252,343	
GUARANTÍA	58,176	
OTROS GASTOS DE VENTA	303,791	302,854

**II. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está constituida como sigue:

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad/Pérdida del ejercicio	120.158	(2.804.595)
(+) Participación trabajadores	(18.024)	0
Utilidad antes de impuestos	102.134	(2.804.595)
Más Gastos no deducibles	28.185	73.383
<b>Base imponible</b>	<b>130.319</b>	<b>(2.731.212)</b>
Impuesto a la renta	32.580	
Anticipo del año anterior	287.175	302.165
Saldo del anticipo pendiente de pago	271.948	225.500
Pagos efectuados		
Menos retenciones del impuesto a la renta	(213.836)	(271.948)
Menos crédito tributario años anteriores	(20.149)	
Menos crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(166.405)	(54.332)
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>128.419</b>	<b>100.779</b>

**22. Transacciones con Compañías Relacionadas**

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivo</b>		
Manufacturas Elliot	14.273.135	15.639.176
Grigle Textiles S.A.	1.712.904	

Durante el año 2016 y 2015, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha efectuado compras de inventario de mercaderías por US\$ 22.133.203 y US\$ 27.127.696, respectivamente. Las compras a Grigle Textiles S.A. ascienden a US\$ 1.007.865. Adicionalmente, Elliot ha efectuado un descuento comercial por US\$ 2.286.471 al 31 de diciembre del 2015.

**23. Contratos y compromisos**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la compañía mantiene contratos de arrendamiento de la matriz PAT PRIMO y de sus puntos de venta PORTOFINO, de la siguiente manera:

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

**2016**

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
AMSC AMASA INMUEBLES Y CONSTRUCCIONES LTDA	1 AÑO			380
ENRIQUE MANTUÑE BUSTAMANTE	2 AÑOS			3.200
TERESA RAQUEL MALDONADO SOTONOLA	2 AÑOS			3.300
MONOMAN S.A.	2 AÑOS	7.450	31/10/2016	900
ARTONOR S.A.	2 AÑOS			1.300
GADELLA LORENA NATALY ZARORDEA	3 AÑOS			1.450
PAOLA CASAS MINA	3 AÑOS			550
PAULSTO RENÉ BOLAÑOS CHAVARRÍA	3 AÑOS	201.000	12/06/2014	1.550
ALFONSO	3 AÑOS			19.000
VALERIA HAYT	4 AÑOS			6.000
PAOLA FERNANDA HERRERA MORALES	4 AÑOS	172.800	27/02/2015	4.200
ANTONIO MARLON SANCHEZ ALAVA	3 AÑOS			2.400
ANA EVA FRÉSCA VILLALBA	5 AÑOS			3.600
INCEP MIGUELIA VORGEA ESCOBAR	1 AÑO			210

**2015**

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
ALFONSO	3 AÑOS			18.700
ARTONOR S.A.	1 AÑO			1.300
ANTONIO MARLON SANCHEZ ALAVA	3 AÑOS	30.000	06/05/2014	17.000
ENRIQUE MANTUÑE BUSTAMANTE	2 AÑOS	17.600	20/04/2015	3.700
PAOLA FERNANDA HERRERA MORALES	3 AÑOS	172.800	27/02/2015	3.800
GADELLA LORENA NATALY ZARORDEA	3 AÑOS			1.400
PAULSTO RENÉ BOLAÑOS CHAVARRÍA	3 AÑOS	201.000	12/06/2014	3.700
ANA EVA FRÉSCA VILLALBA	5 AÑOS			2.600
TERESA RAQUEL MALDONADO SOTONOLA	2 AÑOS			3.000
MONOMAN S.A.	2 AÑOS	10.800	30/09/2015	900
AMSC AMASA INMUEBLES Y CONSTRUCCIONES LTDA	1 AÑO			380
PAOLA CASAS MINA	3 AÑOS			550
INCEP MIGUELIA VORGEA ESCOBAR	1 AÑO			210

**24. Contingencias**

**2016**

A continuación se detallan algunos litigios que la compañía mantiene:

- Con el N° 17230-2015-20470, se sigue un juicio ejecutivo en contra de Gloria Edilma Vásquez Guerrero (Caso Rose), quien firmo una letra de cambio en beneficio de la empresa por el valor de US\$ 445.437,64, quedando por determinar el saldo que

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

adenda a antes nombrada. Se dictó sentencia en favor de la empresa el 19 de abril del 2017.

- 11 procesos de cobro en contra de varios deudores así:

	<u>US\$</u> <u>2016</u>
Carlos Guerrero	5,000
Ramon Munlis	40,000
Deogias Coloma	5,000
Hugo Toaza	12,036
Digna Cobos	12,418
Fiorcep	9,903
Luciano Anastasio	23,445
Jorge Veliz	5,815
Marcia Robles	13,800
Mayra Aimacalla	4,000
Sadiq Taco	5,000
	<u>136,426</u>

- Denuncia penal por negociación de Nota de Crédito desmaterializada emitida por el SRL de propiedad de la compañía, sin contar con autorización de la misma, por US\$ 180,000.

**2015**

Mediante comunicación de diferencias del Servicio de Rentas Internas Nº DZ9-GCIEOCD015-00000016-M del 20 de marzo del 2015, se hace conocer a la compañía que al revisar las bases de datos en las que consta la información proporcionada por el sujeto pasivo, ha encontrado hasta el 20 de marzo del 2015, diferencias en la declaración del impuesto a la renta, así:

Crédito Tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas US\$ 436,735  
 Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal US\$ 20,149

La compañía ha procedido a realizar la declaración sustitutiva por estas diferencias, con fecha 16 de abril del 2015 y es decisión de la compañía proceder con el registro de estas diferencias en el ejercicio 2015, contra Resultados Acumulados.

**25. Nueva Normatividad Relevante**

- Mediante Registro Oficial Nº 918 del 9 de enero del 2017, Decreto Nº 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2016 y 2015**

---

varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.

- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-06GERCGC16-0536, se expiden las Normas que establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.
- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.
- Mediante Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 (Suplemento), se publica la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016.

**26. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (25 de marzo del 2017). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

**27. Eventos Subsecuentes**

**2016**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros 25 de abril del 2017, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

---