PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 2019 y 2018.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

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

a) Base de presentación

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.

b) 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.

c) 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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

un flujo permanente de dólares de los Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

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.

d) Efectivo y equivalente de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes.

e) 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 omite 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 2019 y 2018

- 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>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos Financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.023.457	780.294
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	8.678.520	9.024.035
Total activos financieros	9.701.977	9.804.329
Pasivos Financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	686.313	4.119.695
Obligaciones bancarias	20.000.000	16.000.000
Total pasivos financieros	20.686.313	20.119.695

- 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 ponerle 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 2019 y 2018

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.

f) 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.

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

g) 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 periodo 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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 periodo 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.

h) 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:

Activo	Tasas
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 seleccionado 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.

i) 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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 requieren, 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 reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

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.

j) Impuesto a las ganancias

- **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% 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. Para el ejercicio 2018, se incrementa la tasa del 22% al 25%. Adicionalmente cuando las compañías tengan accionistas en Paraísos Fiscales, de forma directa o indirecta en un porcentaje superior al 50%, se establece la tasa del 25% más tres puntos porcentuales; y, si es menor al 50%, se aplicará la proporcionalidad entre el 25% y 28%.

La tarifa de impuesto a la renta en el ejercicio 2018 se determina con base en:

- a) Por mantener en su composición societaria paraísos fiscales, jurisdicción de menor imposición o regiones fiscales preferentes, cuando el beneficiario efectivo sea residente fiscal en el Ecuador;
- b) Por el incumplimiento del deber de informar sobre la composición societaria.

De acuerdo con el artículo 28 de la **LEY ORGÁNICA PARA EL FOMENTO PRODUCTIVO, ATRACCIÓN DE INVERSIONES, GENERACIÓN DE EMPLEO, Y ESTABILIDAD Y EQUILIBRIO FISCAL**, en el caso de la reinversión desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exonerados del pago de:

- Impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior.
- Por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

En concordancia con el artículo 4 del Reglamento de la citada Ley se establece:

- a) La exoneración del impuesto a la salida de divisas aplicará a los dividendos pagados directamente a favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, respecto de las utilidades generadas en el ejercicio fiscal sobre las cuales se efectúa la reinversión;
- b) La exoneración del impuesto a la renta aplicará a favor de beneficiarios efectivos de los dividendos distribuidos, respecto de las utilidades generadas en el ejercicio fiscal sobre las cuales se efectúa la reinversión;
- c) La reinversión de al menos el 50% de las utilidades se deberá destinar a la adquisición de los activos productivos definidos en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en las mismas condiciones establecidas para efectos de la reducción de la

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

tarifa por reinversión de utilidades previstas en el artículo 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Para el caso de sociedades dedicadas a la prestación de servicios, el Comité de Política Tributaria emitirá el listado de bienes correspondiente;

- d) Los dividendos sobre los que se aplicarán estos beneficios corresponderán a la parte de las utilidades que no fueron objeto de reinversión; y,
- e) De no cumplirse con la condición de incrementar el capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, así como de no adquirirse los nuevos activos productivos fruto de la reinversión hasta la misma fecha, la sociedad deberá declarar y pagar las retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas no efectuadas por concepto de dividendos distribuidos, considerando los intereses, multas y recargos correspondientes. Adicionalmente, el beneficiario efectivo deberá considerarlo como ingreso gravado dentro de su renta global, en el ejercicio fiscal en que se haya distribuido el dividendo.

- 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 se pueda 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.

k) 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.

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 consideran como activos contingentes.

l) 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 pagará 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 desahucio

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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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.

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 periodo de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de participantes 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	8,21%	7,72%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	2,10%
Tasa de rotación promedio	25,45%	25,58%

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 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.

m) 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.

- 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 periodos 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 generado 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 hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

n) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del período 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.

o) 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 liquidas (no mayores a 90 días plazo).

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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.

p) 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.

q) Costo de ventas

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

r) 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.

s) 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 conmensurada 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:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo total	23.551.066	21.217.839
Patrimonio total	<u>(1.089.178)</u>	<u>955.743</u>
Ratio de apalancamiento	-21,62%	22,20%

t) 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo 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 cuentas incobrables.- al final de cada periodo 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 periodo.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada periodo 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 periodo.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada periodo 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.

u) 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.

v) 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 financieras 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 arriesgar su reputación.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e 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 2019 y 2018, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

2019

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

2018

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS PARA 2018

Los siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2018:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2019 y 2018**

- dos nuevas Normas: NIIF 9 Instrumentos Financieros; y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos en Clientes (que incorpora las Aclaraciones a la NIIF 15);
- una modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones la NIIF 4);
- modificaciones a otras dos Normas: NIIF 2 Pagos basados en Acciones; y la NIC 40 Propiedades de Inversión;
- un conjunto de Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2014-2016; y,
- una Interpretación: CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.

Además, un Documento de Práctica NIIF, Documento de Práctica de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa, que fue publicado en septiembre de 2017.

La siguiente tabla proporciona la publicación y fechas de vigencia de los pronunciamientos enumerados anteriormente.

Norma/Interpretación/Modificación/Documento de Práctica	Cuando se emitió	Fecha de vigencia (aplicación anticipada a menos que se señala otra cosa)
NIIF 9 Instrumentos Financieros	septiembre de 2015	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes, Fecha de vigencia de la NIIF 15, y Aclaraciones a la NIIF 15	mayo de 2014 septiembre de 2015 abril de 2016	1 de enero de 2018
Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)	junio de 2016	1 de enero de 2018
Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4)	septiembre de 2016	1 de enero de 2018 (algunos aspectos pueden aplicarse de forma anticipada si se aplica de forma anticipada la NIIF 9)
Transfers of Investment Property (Modificaciones a la NIC 40)	diciembre de 2016	1 de enero de 2018

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2019 y 2018**

Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIIF 1 Modificaciones a la NIC 28	diciembre de 2016	1 de enero de 2018 1 de enero de 2018
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	diciembre de 2016	1 de enero de 2018
Documento de Prácticas de las NIIF N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	septiembre de 2017	n/a

NORMAS NUEVAS**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. El Consejo ha pretendido siempre que la NIIF 9 sustituya a la NIC 39 en su totalidad. Sin embargo, en respuesta a las peticiones de las partes interesadas de que la contabilidad de instrumentos financieros deba mejorarse con rapidez, el Consejo dividió su proyecto para sustituir la NIC 39 en tres fases principales. A medida que el Consejo completó cada fase, creó capítulos en la NIIF 9 que sustituyeron los requerimientos correspondientes de la NIC 39.

En julio 2014 terminó ese trabajo cuando el Consejo emitió la versión completa de la NIIF 9, la cual incluye:

- (a) un modelo para clasificar los activos financieros que se basa en las características de los flujos de efectivo y el modelo de negocio en el que se mantienen;
- (b) un modelo para clasificar pasivos financieros, incluyendo el reconocimiento en otro resultado integral, en lugar de en el resultado del periodo, de las ganancias (o pérdidas) que se deben al deterioro (o mejora) en el riesgo crediticio propio de una entidad sobre los pasivos financieros que haya optado por medir al valor razonable;

Norma/Interpretación/Modificación/Documento de Práctica	Cuándo se emitió	Fecha de vigencia (aplicación anticipada a menos que se señale otra cosa)
Ventas o Aportaciones de Activos (Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28)	septiembre de 2014	Pospuesta indefinidamente
NIIF 16 Arrendamientos	enero de 2016	1 de enero de 2019 (puede aplicarse de

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2019 y 2018**

		forma anticipada si se aplica la NIIF 15)
NIIF 17 Contratos de Seguro	mayo de 2017	1 de enero de 2021
CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	junio de 2017	1 de enero de 2019
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)	octubre de 2017	1 de enero de 2019
Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)	octubre de 2017	1 de enero de 2019
Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Cielo 2015-2017	diciembre de 2017	
Modificaciones a la NIIF 3 y a la NIIF 11		1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 12		1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 23		1 de enero de 2019

A continuación se describe en resumen su contenido

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, 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 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.

NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras - Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2016.

La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda 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 La enmienda 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.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos 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 venta, dejará de ser clasificado como tal, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como tal, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

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 período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 10 y 12. Estados financieros consolidados e información a revelar sobre participación en otras entidades

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Entre sus principales características están:

- Aplicación del nuevo modelo de control único
- Identifica claramente a la participada
- Identifica las actividades relevantes de la entidad participada
- Identifica como se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de la participada
- Evalúa si el inversor tiene el poder sobre las actividades relevantes
- Entre otros.

La NIIF 12 exige información más precisa sobre las participaciones, en consolidados y no consolidadas que permita a los usuarios evaluar:

- La naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados a ellas
- Los efectos financieros de esa participación, su rendimiento y sus flujos de efectivo.

NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.

El objetivo de esta norma es prescribir la contabilidad de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar este tipo de inversiones.

Esta norma se aplicará a todas las entidades que sean inversoras con control conjunto de una participada o que tengan influencia significativa sobre esta.

Se llama influencia significativa cuando el inversor tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada sin llegar a tener el control conjunto de esta.

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.

NIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprarlo; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39 no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado

NIF 15 Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos. Esta reemplaza a la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos de todos los contratos excepto aquellos que se encuentran entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso; estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente

Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato

Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso

3. Determinar el precio de la transacción

Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.

Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación, incluyendo:

- Si el periodo del pago es anticipo o diferido
- Si la contraprestación no monetaria se mide a su valor razonable
- Si la contraprestación incluye importes variables

4. Asignación de precio en la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.

Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior se requiere que este precio definido se asigne a cada obligación de desempeño para en base a ello reconocerlo como ingreso.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las obligaciones de desempeño.

Esta norma contiene orientación sobre ciertos temas prácticos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de Enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada

NIIF 16 Arrendamientos

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que conciernen a partir del 1 de Enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para arrendador

NIIF 17 Contratos de Seguros

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero del 2021, se permite la aplicación anticipadas en entidades que apliquen NIIF 9 Y 15 anteriormente a la aplicación inicial de esta NIIF 17

Deroga la NIIF 4 Contratos de Seguros

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente del tipo de entidades que los emitan.

5. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	47.087	3.305
Bancos	976.220	776.989
Cuentas puente	150	
Total	<u>1.023.457</u>	<u>780.294</u>

6. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 6 Cuentas por Cobrar)

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comerciales:		
Clientes	7.064.349	8.007.353
Provisión para Cuentas Incobrables	(353.294)	(353.294)
Subtotal	<u>6.711.055</u>	<u>7.654.059</u>
Activos por Impuestos Corrientes:		
Retención fuente crédito fiscal	830.293	1.003.752
Anticipo impuesto a la renta	24.990	31.633
Retención iva en ventas	10.280	
Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos	16.768	16.101
Subtotal	<u>882.331</u>	<u>1.051.486</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar Primatela	196.469	
Cuentas por Cobrar Portofino		168.246
Cuentas por Cobrar Trajetas de Crédito		55.507
Empleados	77.388	87.445
Anticipo a proveedores del exterior	785.848	
Cuentas por cobrar Facol		2.653
Otros	25.429	4.639
Subtotal	<u>1.085.134</u>	<u>318.490</u>
Total	<u>8.678.520</u>	<u>9.024.035</u>

El movimiento de provisión de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	353.294	489.871
Bajas		(216.653)
Deterioro del año		80.076
	<u>353.294</u>	<u>353.294</u>

La Compañía no mantiene deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018. La provisión para deterioro de cuentas por cobrar, cubre la cartera desde 120 días en adelante.

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 2019 y 2018

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 0 a 60 días	5.906.374	3.674.670
Vencido de 61 a 90 días	640.306	2.575.132
Vencido de 91 a 120 días	162.610	1.122.575
Más de 120 días	350.765	634.976
Otros	4.294	
	<u>7.064.349</u>	<u>8.007.353</u>

7. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de Mercadería (1)	9.551.339	10.963.588
Mercadería en tránsito	373.226	427.351
Mercadería en Tránsito Primatela		142.551
Provisión por VNR	(163.253)	(163.253)
Total	<u>9.761.312</u>	<u>11.370.237</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a mercadería que comercializa la empresa en marcas de agencia, pinelli, platino y primatela y de confección tanto masculina como femenina.

8. Gastos Anticipados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prima de seguros	20.320	19.347
Arriendos pagados por adelantado	219.394	8.542
Pagos anticipados varios		19.396
Otros	22.240	
Total	<u>261.954</u>	<u>47.285</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

9. Propiedad y equipo

Conformado por:

2019

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
Equipo de oficina (1)	429.752	183.744	246.008
Equipos de Computación	160.632	67.984	92.648
Maquinaria y equipo industrial	47.030	18.523	28.507
Vehículos	201.353	117.680	83.673
Instalaciones	741.365	364.874	376.491
TOTALES	1.580.132	752.805	827.327

(1) Incluye muebles y enseres por US\$ 401.415, equipos de oficina por US\$ 23.727 y otros por US\$ 4.609.

2018

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US\$	
Equipo de oficina	38.263	23.825	14.438
Muebles y enseres	438.139	169.583	268.556
Equipos de Computación	472.932	437.782	35.150
Maquinaria y equipo industrial	44.525	13.905	30.620
Vehículos	217.952	96.558	121.394
Instalaciones	720.626	383.502	337.124
Herramientas	3.307	2.419	888
TOTALES	1.935.744	1.127.574	808.170

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

	US\$	
	2019	2018
Costo		
Saldo Inicial	1.935.744	1.525.809
Compras	278.033	417.528
Retiros	(633.645)	(7.593)
Total	1.580.132	1.935.744

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	US\$	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	1.127.574	973.225
Adiciones	244.753	156.162
Retiros	(619.522)	(1.813)
Total	<u>752.805</u>	<u>1.127.574</u>

10. Activo por derecho de uso

Conformado por:

	US\$	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por derecho de uso (1)	1.745.155	
Total	<u>1.745.155</u>	<u>-</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por arrendamiento (1)	1.800.629	
Total	<u>1.800.629</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la aplicación de la NIIF 16 de arrendamientos. Se registra los contratos de arrendamiento de los locales comerciales de Atuntaquí, Guayaquil, Quito y las oficinas de la matriz. El registro se basó en el valor de la cuota mensual de arriendo traído a valor presente, tanto en el activo como en el pasivo, bajo los conceptos de Activo por derecho de uso y Pasivo por arrendamiento. Ver más detalle de los contratos en Nota 26.

11. Otros Activos

Conformado por:

	US\$	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores en garantía	86.153	83.053
Activo por impuesto diferido (1)	78.009	60.508
Total	<u>164.162</u>	<u>143.561</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al impuesto diferido reconocido por el registro de la provisión de jubilación patronal y desahucio, valor que se toma como gasto no deducible en el período.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

12. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	US\$	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo bancario	20.000.000	16.000.000
Total	<u>20.000.000</u>	<u>16.000.000</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

2019

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	TASA	ESTADO	VENCIMIENTO	MONTO
Banco Occidente	K000059 001	Libor +1,5%	RENOVADO	2/3/2020	4.000.000,00
Banco Occidente	K000062 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	2/3/2020	2.000.000,00
Banco Occidente	K002540 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	20/1/2020	3.500.000,00
Banco Occidente	K002539 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	27/1/2020	3.500.000,00
Banco Occidente	K002538 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	27/1/2020	3.000.000,00
Banco Occidente	K002843 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	24/2/2020	4.000.000,00
TOTAL					20.000.000,00

2018

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	TASA	ESTADO	VENCIMIENTO	MONTO
Banco Occidente	K000059 001	Libor +1,5%	RENOVADO	2/9/2019	4.000.000,00
Banco Occidente	K000062 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	2/9/2019	2.000.000,00
Banco Occidente	K002540 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	24/7/2019	3.500.000,00
Banco Occidente	K002539 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	29/7/2019	3.500.000,00
Banco Occidente	K002538 001	Libor + 1,5%	RENOVADO	29/7/2019	3.000.000,00
TOTAL					16.000.000,00

Estos préstamos están garantizados con firmas de responsabilidad de compañías relacionadas en el exterior.

13. Cuentas por pagar

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 13 Cuentas por pagar)

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del Exterior (1)	377.832	3.524.907
Proveedores del Exterior Primatela (1)		532.106
Total proveedores del exterior	<u>377.832</u>	<u>4.057.013</u>
Proveedores Nacionales	54.259	35.817
Cuentas por Pagar Contratistas		2.492
Prima de Seguros por pagar		24.373
Cuentas por pagar relacionadas	196.469	
Otras	57.753	
Total proveedores nacionales	<u>308.481</u>	<u>62.682</u>
Total proveedores	<u>686.313</u>	<u>4.119.695</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde y 2018 corresponde principalmente a la adquisición de mercadería a Manufacturas Eliot S.A., Primatela SAS (Colombia), y Grigle Textiles S.A. (Panamá) proveedores de la Compañía de las líneas de telas y confección.

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencido entre 0 y 30 días	377.832	2.277.797
Vencido entre 31 y 60 días		1.351.109
Vencido entre 61 y 90 días		165.593
Vencido entre 91 y 120 días		24.748
Vencido más de 120 días		237.766
Total	<u>377.832</u>	<u>4.057.013</u>

14. Pasivos Acumulados

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 14 Pasivos Acumulados)

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	52.108	55.188
less (1)	61.181	67.840
ISD por pagar	(39.020)	181.070
Retenciones en la fuente por pagar	11.447	15.589
Retenciones de IVA por pagar	11.405	12.378
IVA por pagar	331.430	0
Dividendos por Pagar	45.098	45.098
15% Participación trabajadores	18	18
Otros	4.418	19.348
Total	<u>478.085</u>	<u>396.529</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a un valor de US\$ 17.735 y US\$ 20.071 de aporte personal IESS, un valor de US\$ 22.802 y US\$ 25.737 de aporte patronal IESS y un valor de US\$ 20.644 y US\$ 22.032 de préstamos IESS, respectivamente.

15. Jubilación Patronal e indemnización por desahucio

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión jubilación patronal	437.182	458.638
Provisión desahucio	148.856	242.977
Total	<u>586.038</u>	<u>701.615</u>

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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.

16. Capital Social

Mediante acta de accionistas del 26 de junio del 2018, se aprueba una disminución del capital social de la compañía por un valor de US\$ 4.616.000 para absorber las pérdidas acumuladas mantenidas. A la fecha de emisión del informe, este trámite se encuentra en proceso. 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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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.

17. 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.

18. Reserva Facultativa

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

19. 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.

20. 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 tributaria del año.

21. Ventas, devoluciones y descuentos

Conformado por:

(Ver en página siguiente Nota 21 Ventas, devoluciones y descuentos)

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas textil	36.946.452	43.929.948
Ventas confección	4.981.092	5.988.658
Otras ventas		2.058
Total	<u>41.927.544</u>	<u>49.920.664</u>
Devolución textil	(3.151.141)	(3.724.038)
Devolución confección	(200.661)	(181.779)
Descuento comercial	(502.144)	(1.096.667)
Descuento pronto pago	(800.882)	(1.344.143)
Otros	(12.316)	(23.125)
Total	<u>(4.667.144)</u>	<u>(6.369.752)</u>
Ventas netas	<u>37.260.400</u>	<u>43.550.912</u>

22. Costo de ventas

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas textil	28.737.087	
Costo de ventas confección	3.148.485	
Total	<u>31.885.572</u>	<u>35.571.726</u>

23. 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 2019 y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.982.413	1.571.224
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	551.395	212.427
GASTOS HONORARIOS	105.339	48.677
IMPUESTOS MUNICIPALES	76.560	7.717
GASTOS PRIMAS Y DEPRECIACIONES	96.959	107.969
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	155.102	4.962
GASTOS BANCARIOS		434.191
GASTO DE GUARDIANÍA		52.378
OTROS GASTOS	370.082	169.838
ARRIENDOS	559.955	130.932
COMISIONES		51.098
GASTOS REPARACIONES	16.598	35.762
GASTO TRANSPORTE Y FLETES		157.121
GASTOS DE VIAJE	50.423	32.964
EMBALAJE		45.114
PROVISION INCOBRABLES		80.074
GASTOS DE VENTA	4.457.483	5.546.788
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1.975.159	2.444.078
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		163.795
HONORARIOS Y SERVICIOS	86.767	130.049
GASTOS ARRIENDOS	447.386	854.667
DEPRECIACIONES Y PRIMAS	104.181	104.711
GASTOS REPARACIONES	96.285	170.692
COMISIONES	766.470	904.965
GASTO PUBLICIDAD	56.709	311
GASTO TRANSPORTE Y FLETES	397.241	215.885
GASTOS DE VIAJE	103.432	212.351
GASTO MATERIAL EMBALAJE	104.188	15.835
GUARDIANÍA	25.961	3.713
MUNICIPIO		7.420
NO DEDUCIBLES		7.293
OTROS GASTOS DE VENTA	293.704	311.023

24. 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 2019 y 2018, está constituida como sigue:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida)/Utilidad del ejercicio	(1.699.314)	950.771
15% Participación trabajadores		(142.616)
Utilidad antes de impuestos	(1.699.314)	808.155
Más: Gastos no deducibles		175.863
Por diferencias temporarias	220.239	168.756
Por diferencias permanentes		7.107
Base imponible	(1.479.075)	984.018
Impuesto a la renta		275.525
Anticipo del año anterior	(24.447)	299.119
Saldo del anticipo pendiente de pago		267.486
Pagos efectuados		(31.633)
Menos retenciones del impuesto a la renta	(233.864)	(289.371)
Menos crédito tributario años anteriores	(199.543)	(439.579)
Menos crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(16.359)	(16.104)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(474.213)</u>	<u>477.568</u>

25. Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo		
Manufacturas Eliot	368.741	3.524.907

Durante el año 2019 y 2018, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha efectuado compras de inventario de mercaderías a Manufacturas Eliot S.A.S por US\$ 27.119.185 y US\$ 31.690.832, respectivamente.

26. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019 y 2018

2019

ARRENDATARIO	SUCURSAL	PLAZO DEL CONTRATO	FECHA DE TERMINACIÓN	PAGO MENSUAL
LILES A.	MATRIZ	5 años	18/7/2024	8.296,97
ANTONIO MARLON SANCHEZ ALAVA	PORTOFINO 6 MARZO	3 años	28/3/2022	4.307,05
OMAYRA ELIZABETH SANCHEZ ALAVA				4.307,05
AURORA DEL ROCIO SANCHEZ ALAVA				4.307,05
EDISON EFRAN MIRANDA CHOEZ	PORTOFINO ESCOBEDO	2 años	19/4/2021	3.600,00
PAOLA FERNANDA HERRERA NUÑEZ	PORTOFINO PIALES	5 años	30/IV/2020	5.280,00
ADECO	PORTOFINO CABLEC	3 años	31/10/2020	1400,00
FAUSTO RENE BOLAÑOS CHAVARREA	PORTOFINO ATUNTAQUI	5 años	30/4/2024	3.700,00
ANA EVA FREIRE VILLALVA	PORTOFINO AMBATO	5 años	28/3/2022	2.678,57
PATRICIO IVAN AMOROSO VIVANCO	PORTOFINO CUENCA	1 año	13/2/2020	2.232,34
MONOMAN S.A.	DEPARTAMENTO GUA YAQUE	1 años	30/9/2020	900,00
AMINCO AMAYA INMUEBLES Y CONSTRUCCIONES C. LTDA	DEPARTAMENTO GUA YAQUE 2	1 año	31/1/2020	390,00
NAHUECCI	TIENDA CCI	4 años	31/10/2020	4.489,83
CONDADO SHOPPING	TIENDA CONDADO	5 años	30/IV/2022	5.277,30
MALL DEL SOL	TIENDA MALL DEL SOL	5 años	31/1/2023	10.011,16

2018

ARRENDATARIO	SUCURSAL	PLAZO DEL CONTRATO	FECHA DE TERMINACIÓN	PAGO MENSUAL
LILES A.	MATRIZ	5 años	18/7/2019	8.296,97
JARDINOR S.A.	OFICINA GUA YAQUE	1 año	9/11/2019	1500,00
ANTONIO MARLON SANCHEZ ALAVA	PORTOFINO 6 MARZO	3 años	28/3/2022	4.307,05
OMAYRA ELIZABETH SANCHEZ ALAVA				4.307,05
AURORA DEL ROCIO SANCHEZ ALAVA				4.307,05
EDISON EFRAN MIRANDA CHOEZ	PORTOFINO ESCOBEDO	2 años	19/4/2019	3.600,00
PAOLA FERNANDA HERRERA NUÑEZ	PORTOFINO PIALES	5 años	30/IV/2020	5.280,00
ADECO	PORTOFINO CABLEC	3 años	31/10/2020	1400,00
FAUSTO RENE BOLAÑOS CHAVARREA	PORTOFINO ATUNTAQUI	5 años	30/4/2019	3.700,00
ANA EVA FREIRE VILLALVA	PORTOFINO AMBATO	5 años	28/3/2022	2.678,57
PATRICIO IVAN AMOROSO VIVANCO	PORTOFINO CUENCA	1 año	13/2/19	2.232,34
MONOMAN S.A.	DEPARTAMENTO GUA YAQUE	1 años	30/9/2019	900,00
AMINCO AMAYA INMUEBLES Y CONSTRUCCIONES C. LTDA	DEPARTAMENTO GUA YAQUE 2	1 año	31/1/2019	390,00
NAHUECCI	TIENDA CCI	4 años	31/10/2020	4.489,83
CONDADO SHOPPING	TIENDA CONDADO	5 años	30/IV/2022	5.277,30
MALL DEL SOL	TIENDA MALL DEL SOL	5 años	31/1/2023	10.011,16

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

27. Contingencias

A continuación se detallan algunos litigios que la compañía mantiene:

2019

No.	Tipo de trámite o juicio	Deudor o demandado	Unidad Judicial Civil y número de causa	Fecha inicio	Estado de trámite o causa	Observaciones
1	Ejecutivo por \$ 4.000	Taco Guerra Sadig Giovanni	17324-2013-0348	19-abril-2019	Citación al demandado	Debo indicar que pese a los continuos requerimientos por medio de la ventanilla correspondiente hasta el momento, no he logrado el objetivo de citar al demandado.
2	Mediación \$ 3.727	Marcia Durotea Pifajo	Acta de Mediación, trámite No-2046-18	15-10-2018	Incumplimiento de acuerdo de mediación efectuado en el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito.	Al momento esta lista la demanda de incumplimiento de acuerdo de mediación, la misma que será presentada en los próximos días en la Unidad Judicial Civil correspondiente.
3	Ejecutivo por \$ 445.437	Cirsa Edilma Vásquez Guerrero	17230-2015-20470	03-diciembre-2015	Apartir de un abono de \$ 30.000,00 con la demandado no se apodido llegar a un acuerdo sobre la diferencia existente determinada en la última liquidación.	Al momento esta lista la demanda de insolvencia, la misma que será presentada en los próximos días, por ser que Unidad Judicial Civil consensó atender apartir del 15-06-2020.

2018

1. Juicio procesal

Actor: PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Demandado: María Germania Zambrano Moncayo y Juan Carlos Illesca Echeverría

Naturaleza del litigio: Juicio ejecutivo (cobro pagaré a la orden). La demanda se presentó para recuperar valores adeudados por los demandados a la compañía.

No. Proceso: 09332-2018-12086

Estado actual: Se llegó a un acuerdo extrajudicial de pago con los demandados por medio de un Acta de Mediación. Se ha presentado el correspondiente desistimiento del proceso judicial.

Cuantía: La cuantía determinada en el juicio es de US\$ 30.000,00.

2. Juicio procesal

Actor: PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Demandado: JESAMA S.A. – Jesús Antonio Bermúdez Núñez y Sandra Milena Gómez Aguirre

Naturaleza del litigio: Juicio ejecutivo (cobro de pagaré a la orden). La demanda se presentó para recuperar valores adeudados por los demandados a la compañía.

No. Proceso: 17230-2018-11985

Estado actual: Se llegó a un acuerdo extrajudicial de pago con los demandados por medio de un Acta de Mediación. Se ha presentado el correspondiente desistimiento del proceso judicial.

Cuantía: La cuantía determinada en el juicio es de US\$51.000,00.

3. Juicio procesal

Actor: PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Demandado: Coloma Pinela Douglas Enrique

Naturaleza del litigio: Juicio monitorio (cobro de facturas). La demanda se presentó para recuperar valores adeudados por el demandado a la compañía.

No. Proceso: 09332-2014-0122

Estado actual: Sentencia emitida favorable al actor, no obstante, no se ha ubicado el domicilio del deudor para el cobro efectivo.

Cuantía: La cuantía determinada en el juicio es de US\$ 5.686,53.

4. Juicio penal

Actor: PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Demandado: INMOVALOR S.A.

Delito: Falsificación de firmas, falsificación y uso doloso de documento falso (Arts. 327 y 328 del COIP).

Expediente Fiscal: 170101816051490 - 2155

Estado actual: El proceso se encuentra en Investigación previa. Se ha vinculado dentro de la investigación a las siguientes personas por presuntamente haber coadyuvado a la comisión del delito:

- Olga María Sánchez Castillo, persona que efectuó el cobro del cheque por el valor de la nota de crédito.
- Denisse Michelle Nankervis, Gerente de Inmovalor Casa de Valores S.A., por haber emitido el cheque a favor de una persona distinta a la representante legal de PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Dentro de la instancia en la que se encuentra el proceso, considerando que en el expediente constan medios probatorios que aportan los suficientes elementos de convicción, se ha solicitado a fiscalía que efectúe la formulación de cargos. Por tanto, se espera que la audiencia de formulación de cargos se lleve a cabo dentro de los siguientes tres meses.

Finalmente, en virtud de que los procesos penales se sustancian bajo los plazos muy amplios, se iniciarán acciones legales alternativas en contra de las dos personas antes mencionadas, a fin de recuperar el valor respaldado en la nota de crédito objeto de la presente causa.

Cuantía: La cuantía determinada en el juicio es de US\$ 180.000,00.

28. Nueva Normatividad Relevante

2019

Mediante Registro Oficial No. 111 de fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, de la cual se extraen los aspectos más significativos:

RÉGIMEN DE REMISIONES NO TRIBUTARIAS

1. Remisión del 100% de multas, intereses de mora y gastos administrativos de las obligaciones pendientes de pago o en convenio de pago hasta el 31 de agosto de 2019, derivadas de créditos educativos y becas.
2. Remisión de pago de intereses, de intereses por mora y costas judiciales en operaciones de crédito en obligaciones contraídas con la Corporación Financiera del Ecuador y BANECUADOR hasta el monto de USD 100.000.

REFORMAS TRIBUTARIAS

A) IMPUESTO A LA RENTA

1. Se incluye como ingreso gravado a las “provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible”, en cuanto estas provisiones no se las haya pagado efectivamente a los beneficiarios de tal provisión.
2. Se elimina la exención de impuesto a la renta, a los dividendos que se distribuyan a sociedades y personas naturales extranjeras.
3. Se establece que la capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive cuando se genere por reinversión de utilidades en los términos del artículo 37 de la ley.
4. Se incluye como ingreso exento de impuesto a la renta:
 - a. A las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad sea la inversión y administración de activos inmuebles.
 - b. A los pagos parciales de rendimientos financieros por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija previstos en el numeral 15.1 del artículo 9 de la LRTI, que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

- c. A los ingresos derivados directa y exclusivamente en la ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.
 - d. Servicios de infraestructura hospitalaria
 - e. Servicios educativos
 - f. Servicios culturales y artísticos.
5. Se agrega como deducción un 50% adicional los pagos de seguros de crédito contratados para la exportación.
 6. Se incluye como deducible las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales.
 7. Solo podrán deducir gastos personales, las personas naturales con ingresos netos inferiores a USD 100.000. Sin embargo, aunque perciban ingresos superiores a los USD 100.000, si se podrán deducir gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas, así como dichos gastos de su sus padres, cónyuge o pareja o unión de hecho e hijos que no perciban ingresos gravados y que dependan del contribuyente que haga uso de dichos gastos.
 8. Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizado a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos.
 9. Se podrá deducir hasta un 150% de los gastos por organización de eventos deportivos y culturales.
 10. Serán deducibles los recursos y/o donaciones que se destinen a carreras de pregrado y postgrado afines a las Ciencias de la Educación, entregados a instituciones de Educación Superior, hasta el 1% del ingreso gravado.
 11. Se establece un impuesto a la renta único a los ingresos provenientes de actividades agropecuarias, conforme las siguientes tablas:

Producción y comercialización local			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% Impuesto sobre fracción excedente
0	20.000,00		0,00%
20.000,01	300.000,00		1,00%
300.000,01	1.000.000,00	2.800,00	1,40%
1.000.000,01	5.000.000,00	12.600,00	1,60%
5.000.000,01	En adelante	76.600,00	1,80%

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

Exportación			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% Impuesto sobre fracción excedente
0	300.000,00	0,00	1,30%
300.000,01	1.000.000,00	3.900,00	1,60%
1.000.000,01	5.000.000,00	15.100,00	1,80%
5.000.000,01	En adelante	87.100,00	2,00%

Se pueden acoger a esta tarifa, las actividades que se mantengan en su estado natural, es decir que no hayan sido objeto de elaboración, proceso o tratamiento que implique modificación de su naturaleza. La sola refrigeración, enfriamiento o congelamiento para conservarlos, el pilado, desmote, trituración, extracción por medios mecánicos o químicos, el faenamiento, cortado y empaque no se considerarán procesamiento. En caso el sujeto pasivo tenga partes relacionadas dedicadas a la producción y/o exportación de estos bienes, calculará el impuesto a pagar, sobre la totalidad de ingresos del sujeto pasivo y sus partes relacionadas.

12. Estarán sujetos a impuesto a la renta los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 - a. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, independiente de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 - b. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - c. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
 - d. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;
 - e. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el literal c; y,

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

- f. En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
 - g. Cuando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta. Lo dispuesto en el presente artículo no obsta la aplicación de las respectivas disposiciones de los convenios tributarios de la materia suscritos por el Ecuador y vigentes, según corresponda.
13. Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta.

Se sustituye el cálculo del anticipo del impuesto a la renta por un régimen de pago del anticipo voluntario, equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

B) IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)

- 1. Se incluye como bienes tarifa 0% de IVA a las flores, follajes y ramas cortadas en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- 2. Se incluyen como bienes tarifa 0% a:
 - a. Los tractores hasta 300hp, que inclusive se dediquen a los cultivos agrícolas o actividades agropecuarias.
 - b. Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - c. Papel periódico.
 - d. Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para sector pesquero artesanal.
- 3. Se incluyen como servicios gravados de IVA a los servicios digitales.
- 4. Se incluyen como servicios gravados con IVA 0% a:
 - a. El suministro de dominios de páginas web, hosting, computación en la nube.
 - b. El servicio de carga eléctrica de vehículos 100% eléctricos.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

- c. Los servicios prestados por artesanos calificados continuarán tarifa 0% en cuanto sus ingresos no superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

C) IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS (ISD)

1. Se amplía la exoneración de ISD a las operaciones de financiamiento con un plazo de 180 días calendario, en los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador.
2. No se aplicará la exención por pagos al exterior en concepto de dividendos, cuando las sociedades extranjeras a favor de quien se distribuye el dividendo, sean poseídas directa o indirectamente por personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador, que sean accionistas de la sociedad que distribuye el dividendo.
3. Se amplía la exoneración de ISD a los pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador, sin el plazo de permanencia mínimo de 360 días antes previsto.
4. Se amplía la exoneración de ISD a los pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, sin el plazo de permanencia mínimo de 360 días antes previsto.
5. Se amplía la exoneración de ISD a los pagos por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, destinadas a depósitos a plazo fijo o inversiones, sin el plazo de permanencia mínimo de 360 días antes previsto.

RÉGIMEN IMPOSITIVO A MICROEMPRESAS.

1. Se sujetarán a este régimen: los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores considerados como microempresas, excepto aquellos que realicen actividades de construcción, lotización, urbanización, y aquellos cuya actividad económica sea: de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia, y rentas pasivas de capital. El impuesto a la renta será del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo período fiscal.
2. Quienes se acojan a éste régimen determinarán una tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del período fiscal.
3. Presentarán declaraciones de IVA e ICE en forma semestral.

IMPUESTO ÚNICO Y TEMPORAL A LOS INGRESOS DE LAS SOCIEDADES.

1. Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US \$1'000.000 en el ejercicio fiscal 2018, deberán aportar el impuesto progresivo conforme la siguiente tabla:

Ingresos gravados Desde	Ingresos gravados Hasta	Tarifa
1.000.000,01	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

2. En ningún caso la contribución será superior al 25% del impuesto a la renta causado.
3. La contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
4. La declaración y el pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.
5. La contribución podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo máximo de hasta tres (3) meses.

III OTROS

A) PAGO EXCEPCIONAL IMPUESTOS RETENIDOS O PERCIBIDOS.

1. Respecto de impuestos retenidos o percibidos de periodos vencidos, se tendrá un plan excepcional de pagos de hasta doce (12) meses, en cuotas mensuales iguales.
2. El sujeto pasivo tendrá hasta el 14 de febrero de 2020 para presentar la solicitud.
3. Una vez aceptado el plan de pagos, se suspenden las acciones de cobro, e interrumpen los plazos de prescripción.

B) DOMICILIO Y ESTABLECIMIENTO DE SOCIEDADES

1. Para efectos del pago impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, se entenderá como domicilio al señalado en la escritura de constitución de la compañía.
2. Se entenderá por establecimiento, los que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes.

2018

Mediante Registro Oficial N° 309 del 21 de agosto del 2018, Suplemento, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal.

De esta Ley, se resaltan los siguientes aspectos significativos:

- Normas de remisiones y reducciones, para deudas tributarias o fiscales internas con el servicio de Rentas Internas, deudas por obligaciones aduaneras con el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, deudas por impuesto vehiculares, matriculación vehicular e infracciones de tránsito, deudas por obligaciones patronales con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y deudas con otras instituciones.
- Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas, como son: exoneración de impuesto a la renta, exoneración del Impuesto a Salida de Divisas para las nuevas inversiones productivas, tratamiento para inversiones en industrias básicas y normas comunes a los incentivos.
- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, relativa a exenciones, exoneración de impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, deducciones, tarifa del impuesto a la renta para sociedades, utilidad en la enajenación de acciones, ingresos de no residentes, distribución de dividendos o utilidades, pago del impuesto (anticipo), impuesto al Valor Agregado, entre otros.

Mediante Registro Oficial N° 312 del 24 de agosto del 2018, se publica el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

De este Reglamento a la Ley, se resaltan los siguientes aspectos significativos:

- Se define para efectos tributarios la Actividad empresarial.
- Se define Exportador habitual.
- Se define Debida diligencia tributaria.
- Se establecen los criterios para establecer la Residencia fiscal de sociedades.
- Se establecen condiciones para la exoneración del pago de impuesto a la renta para microempresas.
- Se definen transacciones inexistentes.
- Se aclara la deducibilidad de provisiones de años anteriores.
- Se reforman algunos aspectos de los gastos personales deducibles.
- Se reconoce el derecho a solicitar la devolución del anticipo mayor al impuesto a la renta.

Mediante Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre del 2018, Suplemento, se publica el Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal.

De este Reglamento a la Ley, se resaltan los siguientes aspectos significativos:

Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas, como son:

- Exoneración del impuesto a la renta a nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industrias básicas.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración por reinversión de utilidades.
- Criterios de transparencia y sustancia económica.
- Reformas al Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, y,
- Reformas al reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas.

29. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión (19 de junio del 2020 y 22 de abril del 2019). La gerencia general considera que estos estados financieros, serán aprobados sin modificación.

30. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros adjuntos, se ha producido el siguiente evento posterior: El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud OMS declaró al COVID-19 (Corona virus) como una Pandemia y a partir de dicha fecha el Gobierno de Ecuador ha decretado el estado de excepción y de emergencia sanitaria en el territorio nacional, adoptando varias medidas de prevención relacionadas principalmente con cierre de sus fronteras, restricciones de movilidad interna, suspensión de ciertas actividades productivas, educativas y eventos masivos, entre otras medidas. El brote de COVID-19 ha traído incertidumbre a las empresas y economías a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. El impacto general en las operaciones de la Compañía dependerá en gran medida de qué tan rápido se reanude la actividad económica en el país y a nivel mundial. La administración de la Compañía se encuentra realizando un monitoreo permanente sobre esta situación a fin de minimizar los impactos en sus operaciones.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (22 de abril del 2020) no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.