



**Primax Holding S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2012  
junto con el informe de los auditores independientes**

---

Ernst & Young Ecuador Cía. Ltda.

## Primax Holding S. A.

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

#### Informe de los auditores independientes

#### Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

#### Notas a los estados financieros

1. Operaciones .....	1
2. Bases de presentación .....	1
3. Resumen de políticas contables significativas .....	2
a) Efectivo en caja y bancos .....	2
b) Instrumentos financieros .....	3
c) Deterioro de activos no financieros .....	6
d) Inversión en acciones .....	6
e) Activos intangibles .....	7
f) Provisiones .....	8
g) Impuestos .....	8
h) Reconocimiento de gastos .....	8
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos .....	8
5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes .....	9
5.1 Nuevas normas internacionales vigentes .....	9
5.2 Normas internacionales emitidas aun no vigentes .....	10
6. Instrumentos financieros por categoría .....	12
7. Efectivo en bancos .....	13
8. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas .....	13
9. Inversión en acciones .....	14
10. Activos intangibles .....	14
11. Impuesto a la renta .....	14
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta .....	15
(a) Situación fiscal .....	15
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta .....	15
(c) Tasa del impuesto a la renta .....	15
(d) Anticipo del impuesto a la renta .....	16
(e) Dividendos en efectivo .....	16
(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) .....	16
(g) Reformas tributarias .....	17



12. Patrimonio.....	18
13. Administración de riesgos financieros .....	18
a) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	18
b) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	18
c) Riesgo de tasa de interés .....	19
d) Riesgo de liquidez .....	20
e) Riesgo de gestión de capital.....	21
f) Riesgo de crédito.....	22
g) Valor razonable.....	22
14. Principales acuerdos y compromisos .....	23
a) Acuerdo de administración entre Primax Holding S. A. y Primax Comercial del Ecuador S. A.....	23
15. Eventos Subsecuentes .....	23

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Primax Holding S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Primax Holding S. A. (una compañía constituida en el Ecuador, subsidiaria de Romero Trading S. A. de Perú), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Primax Holding S. A. al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros asuntos

Como se menciona en la Nota 2 y 9 a los estados financieros, informamos que la Compañía mantiene inversiones en una subsidiaria, y emite estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros individuales se presentan únicamente para cumplir con requerimientos de las autoridades de control de Ecuador. Estos estados financieros deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados emitidos.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricia Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador  
4 de abril de 2013

## Primax Holding S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en bancos	7	5,491	5,491
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	452,094	452,094
<b>Total activo corriente</b>		<b>457,585</b>	<b>457,585</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Inversión en acciones	9	44,513,283	44,513,283
Activos intangibles	10	6,567,379	6,567,379
<b>Total activos no corriente</b>		<b>51,080,662</b>	<b>51,080,662</b>
<b>Total activo</b>		<b>51,538,247</b>	<b>51,538,247</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		107,660	9,500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	35,978,970	34,105,388
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>36,086,630</b>	<b>34,114,888</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>36,086,630</b>	<b>34,114,888</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	12	800	800
Utilidades retenidas		15,450,817	17,422,559
<b>Total patrimonio</b>		<b>15,451,617</b>	<b>17,423,359</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>51,538,247</b>	<b>51,538,247</b>



Carlos González  
Presidente Ejecutivo



Fabián Amores  
Gerente Financiero



Rubén Valencia  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

## Primax Holding S. A.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2012	2011
<b>Ingresos ordinarios:</b>			
Actualización del valor razonable de la inversión en acciones	3(d)	-	2,947,648
<b>Gastos operativos:</b>			
Administración		(155,848)	(123,260)
Financieros		(1,815,894)	(1,815,894)
		<u>(1,971,742)</u>	<u>(1,939,154)</u>
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<u><b>(1,971,742)</b></u>	<u><b>1,008,494</b></u>



Carlos González  
Presidente Ejecutivo



Fabián Amores  
Gerente Financiero



Rubén Valencia  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

**Primax Holding S. A.**

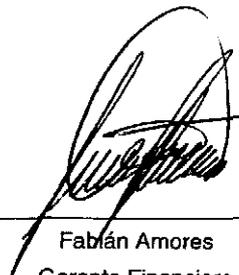
**Estados de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas	
			Resul- tados acumu- lados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	800	19,649,128	(3,235,063)	16,414,065
Más- Utilidad neta	-	-	1,008,494	1,008,494
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	19,649,128	(2,226,569)	17,422,559
Menos- Pérdida neta	-	-	(1,971,742)	(1,971,742)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	19,649,128	(4,198,311)	15,450,817

  
 Carlos González  
 Gerente General

  
 Fabián Amores  
 Gerente Financiero

  
 Rubén Valenzuela  
 Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados