



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



Informe de los Auditores Independientes

2 de mayo del 2013

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**, los cuales comprenden los Estados de Situación Financiera, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y Flujos del Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las políticas de contabilidad significativas y las notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos del cuatro al nueve, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

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

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil 140-38 y Charles Darwin Edificio Kauter 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfccontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfccontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



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



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene un sistema contable relativo al control de inventarios, mismo que utiliza varias cuentas que se identifican con una metodología de diferencia de inventarios, tales como compras, inventario inicial e inventario final, lo cual discrepa con los enunciados de las Normas Internacionales de Información Financiera, no permitiendo la comprobación de la cuantificación del rubro de inventarios y del costo de ventas a esta fecha.
5. Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no ha incorporado al costo del inventario un monto de US\$ 662.679 correspondiente al impuesto no recuperable sobre el Impuesto a la Salida de Divisas. Este hecho ha originado que el costo del inventario se encuentre subvalorado y el gasto por este concepto esté sobrevalorado en este valor.
6. Al 31 de diciembre del 2012, de acuerdo a un análisis de incobrabilidad de la cartera efectuado por nosotros, excede en US\$ 218.490 a la cifra realmente necesaria para cubrir los riesgos de incobrabilidad. El efecto de este hecho ha sido la de subestimar el resultado de ejercicios anteriores y del rubro de cuentas por cobrar.
7. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la compañía con fecha posterior al cierre del ejercicio, no observamos la toma física de inventarios físicos de fin de año al 31 de diciembre del 2011. En vista de la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible la aplicación de otros procedimientos de auditoría y en consecuencia, no hemos podido determinar razonabilidad del rubro de inventarios, y del costo de ventas del ejercicio.
8. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no presenta los gastos en el estado de resultados, de acuerdo a la naturaleza o función, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, sino más bien se los presenta como fijos y variables.



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



9. Al 31 de diciembre del 2012, la compañía no ha realizado la correspondiente apropiación respecto al impuesto a la renta por US\$ 274.482. El efecto de este hecho es el de sobrestimar la utilidad del ejercicio.

Opinión

10. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que podrían surgir como consecuencia de las limitaciones descritas en los párrafos del cuatro al ocho y el asunto importante descrito en el párrafo nueve, los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s).
11. Tal como se explica en las políticas de contabilidad significativas, PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A. aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, estableciéndose el 2010 como el año de transición.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE N° 434

Gabriel Páez Jativa
Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	2012	2011	NOTAS	2012	2012
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja bancos	1	663.268		7	6.000.000
Cuentas por cobrar	2	10.227.061		8	9.397.365
Inventarios	3	7.992.598		9	272.497
Gastos anticipados	4	224.788			576.083
Total activo corriente		19.107.715			15.669.862
					1.892.427
ACTIVO LARGO PLAZO					
Propiedad, Planta y Equipo	5	410.018		10	253.354
Otros activos	6	83.648			15.923.216
Total activo		493.348			2.145.781
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Bancarias		440.788			4.650.000
Cuentas por pagar		11.122.455			12.586.410
Gastos acumulados		5.974.855			7.136
Total pasivo corriente		17.668.548			3.568
					(128.133)
					(1.073.834)
					219.428
Total patrimonio					3.678.165
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18.195.298			19.601.381
					18.195.208

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

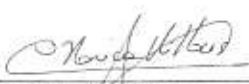
Estados de Resultados Integrales

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

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas industrial y consumo	43.055.769	40.793.377
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(4.879.500)</u>	<u>(5.106.212)</u>
Ventas Netas	38.176.269	35.687.165
Costo de ventas	<u>(32.352.865)</u>	<u>(30.696.790)</u>
Utilidad bruta en ventas	5.823.404	4.990.375
Gastos operacionales		
Gastos Administrativos	(2.417.805)	
Gastos de Venta	(3.227.380)	
Gastos Fijos		(2.025.107)
Gastos Variables	<u> </u>	<u>(3.013.670)</u>
Utilidad en operación	178.218	(48.402)
Otros ingresos (gastos)	<u>55.308</u>	<u>62.515</u>
Utilidad / (Pérdida) neta	<u>233.526</u>	<u>14.113</u>
Otros Resultados Integrales		
Impuestos Diferidos	(14.098)	
Resultado Integral	<u>219.428</u>	<u>14.113</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sra. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

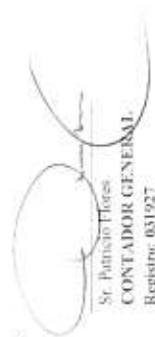
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Resultados Actual, Nif	Utilidad/(Pérdida) neta del Ejercicio	Total
2012								
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.650.000	12.586.410	7.136	3.568	(1.083.667)	(128.133)	14.113	16.049.427
Transferencia a resultados acumulados					9.833		(9.833)	0
Devolución								(12.586.410)
Transferencia al costo corriente		(12.586.410)					(4.280)	(4.280)
Utilidad del ejercicio							219.428	219.428
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.650.000	-	7.136	3.568	(1.073.834)	(128.133)	219.428	3.678.165
2011								
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.650.000	13.334.954	5.476	2.738	(1.057.262)		(62.016)	16.873.890
Transferencia a resultados acumulados					(62.016)		62.016	
Devolución		(748.544)						(748.544)
Utilidad del ejercicio							349.526	349.526
Participación Trabajadores							(53.286)	(53.286)
Impuesto a la Renta							(279.437)	(279.437)
Reserva Legal			1.660				(1.660)	0
Reserva Facultativa				830			(830)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.650.000	12.586.410	7.136	3.568	(1.119.278)	-	14.113	16.141.949
ADJUSTES NIF								
Ejercicio 2009								
Ejercicio 2010					35.611	(128.133)		(128.133)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.650.000	12.586.410	7.136	3.568	(1.083.667)	(128.133)	14.113	16.049.427

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Monica Villalobos
GERENTE GENERAL


Sr. Patricia Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

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

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	36.878.839	37.022.141
Efectivo pagado a proveedores y otros	(32.098.504)	(36.251.264)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>4.780.335</u>	<u>770.877</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(117.855)	(150.068)
Otros activos		(8.904)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(117.855)</u>	<u>(158.972)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Recibido de Instituciones Bancarias	6.000.000	
Devolución de aportes	(10.440.000)	(748.544)
Dividendos Pagados		
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(4.440.000)</u>	<u>(748.544)</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	222.480	(136.639)
Efectivo al inicio del periodo	<u>440.788</u>	<u>577.427</u>
Efectivo al final del periodo.	<u><u>663.268</u></u>	<u><u>440.788</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

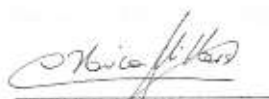

Sra. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto
Por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	2012	2011
Utilidad neta	219.428	14.113
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Impuesto a la renta		279.437
Participación trabajadores	58.667	53.286
Depreciaciones	125.916	130.968
Provisión cuentas incobrables	(5)	91.836
Jubilación patronal y desahucio		149.703
Beneficios sociales		10.020
Reserva Legal		1.660
Reserva Facultativa		830
Resultado acumulado enviado al costo del periodo	(4.279)	
Baja de Activo Fijo por Venta	12.267	
Provisión por Inventarios	120.529	
Provision Intereses	4.418	
Impuesto Diferido	14.098	
	551.039	731.853
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	895.400	1.334.976
(Disminución) de inventarios	(2.138.271)	(172.094)
(Disminución) / Aumento de gastos anticipados	(94.338)	22.230
Aumento / (Disminución) de proveedores	5.934.611	(1.233.430)
(Disminución) de otros activos	(1.435)	
(Disminución) de participación trabajadores		(22.317)
(Disminución) / Aumento de gastos acumulados	(366.671)	109.659
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.780.335	770.877

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sra. Mónica Villacis
GERENTE GENERAL


Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 2012 y 2011.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A., aplicó las Normas Internacionales de Información Financiera Niif(s) a partir del 1 de enero del 2011, estableciéndose el año 2010, como el periodo de transición.

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

Declaración de Cumplimiento

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.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

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.

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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen efecto importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación, así como la información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero.

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura de venta de mercaderías. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Los inventarios se contabilizan a su costo de adquisición por el método promedio ponderado y no exceden a su valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo incurrido en las importaciones, lo que incluye el valor de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

El valor neto de realización representa el precio estimado de venta en el curso normal de las actividades, menos los costos estimados para la realización de la misma y otros gastos de venta.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Propiedad, planta 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%

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores del exterior y nacionales, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Provisión para Jubilación Patronal y desahucio

La provisión para jubilación patronal y desahucio por tiempo de servicios se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, y se registra con cargo a resultados a medida que se devenga, por el monto que correspondería pagar si el personal se retirase a la fecha del estado de situación financiera. Por tal motivo la compañía estableció una reserva matemática anual, basada en el estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, autorizados por la Superintendencia de compañías.

Participación Trabajadores

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2012 y 2011 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto a la renta diferido, corresponde al reconocimiento de ingresos y depreciación de activos fijos.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

Administración de Riesgos Financieros

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 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.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- **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.