



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



PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares estadounidenses
Nii(s)	Normas Internacionales de Información Financiera
Nec	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Nic	Normas Internacionales de Contabilidad



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



Índice de Notas a los Estados Financieros

	Nota	Página
Políticas de Contabilidad Significativas		9
<ul style="list-style-type: none">• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad• Base de medición• Moneda Funcional y de Presentación• Uso de Estimaciones y Supuestos• Efectivo y equivalente de efectivo• Cuentas por cobrar• Inventarios• Propiedad, planta y Equipo• Cuentas por pagar• Provisiones• Deterioro de Activos• Impuesto a la Renta• Reconocimiento de Ingresos• Costos y gastos• Administración de Riesgos Financieros<ul style="list-style-type: none">▪ Riesgo de Crédito▪ Riesgo de Liquidez▪ Riesgo Operacional• Activos financieros• Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia• Transacciones y saldos en moneda extranjera• Utilidad por acción		10
		11
		12
		14
		15
		18
		20
Notas a los Estados Financieros		
Caja Bancos	1	21
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	22
Gastos Anticipados	4	23
Propiedad, Planta y Equipo	5	
Otros Activos	6	24
Obligaciones Bancarias	7	25
Cuentas por Pagar	8	
Pasivos Acumulados	9	26
Jubilación Patronal e indemnización por desahucio	10	
Capital Social	11	27



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



Instituto Argentino de Peritos Auditores

Reserva Legal	12	
Reserva Estatutaria	13	
Resultados Acumulados Niif	14	
Resultados Acumulados	15	
Impuesto a la Renta	16	28
Transacciones en Compañías Relacionadas	17	
Contratos y compromisos	18	29
Eventos subsecuentes	19	30



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



Informe de los Auditores Independientes

14 de mayo del 2014

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 Integrales, de Cambios en el Patrimonio y Flujos del Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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. 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 ocho, 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

A: Blvd. NTC-26 y Carretera Bamba Colón; Av. de la Financiera 2
Sitio web: www.pf.com.ec Teléfono: 011-7854 011-20866805 / 017-366-5
Email: paez@pf.com.ec florencia@pf.com.ec carla@pf.com.ec
Código: 17-27-441

GUAYAQUIL - QUITO

Libra 203 y Patrocinador; Torre de Ventas 4B; Paez Oficin 4 x 7
Teléfono: 011-4712 • 222-5118 Teléfono: 011-4500-Call: 084412695
Email: paez@pf.com.ec florencia@pf.com.ec
Código: 08-01-4717



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. 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.

Fundamentos de la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2013, la compañía ha considerado US\$ 2.053.645 como Crédito Tributario, derivado del Impuesto a la Salida de Divisas por las importaciones que dan origen a este tratamiento. No existe el análisis respectivo por el cual obtengamos razonabilidad del monto de Crédito Tributario activado a esta fecha. Por otro lado, la compañía al considerar que el Impuesto a la Salida de Divisas se genera al momento del pago y apartándose del principio contable, no ha registrado un valor de provisión por US\$ 838.708, correspondiente al Impuesto a la Salida de Divisas, derivado del monto de pasivos mantenido con el proveedor del exterior a esta fecha, que no superan los 180 días.
5. 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.
6. 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.
7. 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.



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



8. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no ha realizado la correspondiente apropiación respecto al impuesto a la renta por US\$ 277.884 y US\$ 274.482, respectivamente. El efecto de este hecho es el de sobrestimar la utilidad del ejercicio y subestimar el pasivo correspondiente.

Opinión

9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que podrían surgir como consecuencia de las limitaciones descritas en los párrafos cuatro y cinco y los asuntos importantes descritos en los párrafos seis al ocho de Fundamentos de la Opinión, 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 2013 y 2012, 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.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE N° 434


Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	2013	2012		2013	2012
ACTIVO			NOTAS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO Y PATRIMONIO		
Caja y bancos	1.600.187	563.223	PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar	11.427.331	10.737.061	Obligaciones Bancarias	7	8.000.000
Inversiones	13.207.344	7.923.998	Cuentas por pagar	8	8.395.265
Gastos anticipados	87.968	221.638	Debitos acumulados	9	273.407
Total activo corriente	26.051.960	19.107.315	Total pasivo corriente		15.668.672
			PASIVO LARGO PLAZO		
Proveedores, Planos y Seguro	5.211.112	912.015	Jubilación Patronal e indemnización por Desahucio	10	253.354
Otros activos	56.085	83.645	Total pasivo		15.922.026
			PATRIMONIO		
			Capital Social	11	4.653.000
			Reserva Legal	12	7.135
			Reserva estatutaria	13	3.568
			Resultados Acumulados Net	14	(128.123)
			Resultados Acumulados	15	(1.129.946)
			Utilidad del ejercicio		192.965
			Total patrimonio		3.678.165
TOTAL ACTIVO	27.054.195	19.603.381	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	27.054.195	19.603.381

Vea políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sra. Mercedes Villacis
GERENTE GENERAL



Sr. Roberto Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas industrial y consumo	43.528.229	43.855.769
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(5.310.506)</u>	<u>(4.879.500)</u>
Ventas Netas	38.217.723	38.176.269
Costo de ventas	<u>(32.825.165)</u>	<u>(32.352.865)</u>
Utilidad bruta en ventas	5.392.558	5.823.404
Gastos operacionales		
Gastos Administrativos	(2.628.935)	(2.417.805)
Gastos de Venta	<u>(2.621.690)</u>	<u>(3.227.380)</u>
Utilidad en operación	141.933	178.218
Otros ingresos (gastos)	<u>53.163</u>	<u>53.308</u>
Utilidad neta	<u>195.096</u>	<u>231.526</u>
Otros Resultados Integrales		
Impuestos Diferidos		(14.098)
Resultado Integral	<u>195.096</u>	<u>219.428</u>
Utilidad por acción	<u>0,042</u>	<u>0,047</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Mónica Villacís
GERENTE GENERAL


 Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estudios de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Financ. Explotación	Reserva Legal	Reserva Contable	Reservas acumuladas	Reservas Anual Net	Utilidad neta del período	Total
2013								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.035.000		7.756	3.353	(1.041.804)	173.173	219.225	3.071.165
Resultados operarios y otros							(231.487)	(231.482)
Transferencia a reserva acumulada					655.551		55.054	
Transferencia de reservas acumuladas					(1.058)			(1.058)
Utilidad del ejercicio							182.596	182.596
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4.035.000		7.756	3.353	11.251.945	173.173	182.596	3.071.165
2012								
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.035.000	12.285.410	4.174	3.958	(1.242.867)	173.173	14.112	16.245.075
Resultados operarios y otros					3.831		19.224	
Transferencia a reservas acumuladas								
Transferencia de reservas acumuladas								
Utilidad del ejercicio							54.269	117.546.410
Saldo al 31 de diciembre del 2012	4.035.000		7.756	3.353	11.077.111	173.173	219.225	3.071.165

Los patrones de contabilidad significativos se vinculan a los estados financieros


 General Manager
 GENERAL MANAGER


 General Auditor
 GENERAL AUDITOR

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	36.712.970	36.878.839
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(35.604.600)</u>	<u>(32.098.504)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1.108.370</u>	<u>4.780.335</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Propiedad y equipo	<u>(171.451)</u>	<u>(117.855)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(171.451)</u>	<u>(117.855)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Recibido de Instituciones Bancarias		6.000.000
Devolución de aportes		<u>(10.440.000)</u>
Dividendos Pagados		
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>(4.440.000)</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	936.919	222.480
Efectivo al inicio del período	<u>663.268</u>	<u>440.788</u>
Efectivo al final del período	<u>1.600.187</u>	<u>663.268</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sra. Mónica Villacís
GERENTE GENERAL

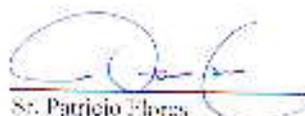

Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL
Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisión
Por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	2013	2012
Utilidad neta	193.299	219.828
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Participación trabajadores	24.425	38.667
Depreciaciones	149.882	123.516
Provisión cuentas receivable		(5)
Jubilación patronal y desempleo	49.804	
Ajuste bajas	(37.352)	
Resultado acumulado enviado al costo del período		(4.279)
Baja de Prevedor, planta y equipo por Venta		13.267
Provisión por Inventarios	4.871	20.529
Provisión Intermas		4.418
Impuesto Diferido		24.098
	<u>395.576</u>	<u>551.039</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Disminución) / Aumento de cuentas por cobrar	(1.504.753)	893.469
(Disminución) de inventarios	(5.330.475)	(2.138.271)
Aumento / (Disminución) de gastos anticipados	137.490	194.328)
Aumento de proveedores	7.504.145	5.924.611
Aumento (Disminución) de otros activos	3.590	(1.432)
(Disminución) de gastos acumulados	(195.125)	1369.671)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.168.372</u>	<u>4.780.535</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Sr. Mónica Villarín
GERENTE GENERAL.


 Sr. Patricio Flores
CONTADOR GENERAL.
 Registro: 031927

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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 2013 y 2012.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

Base de medición

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

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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos y las inversiones temporales por los excedentes de efectivo con vencimiento de tres meses o menos.

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.

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:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

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 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De 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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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: a) 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 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 se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes y servicios.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

venceen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **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.

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son evaluados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se valora en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo y que pueda estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir mora o incumplimiento por parte del deudor, restructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no lo consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, entre otros.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- **Deuda.-** Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectiva.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de pago a proveedores es de 90 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión" según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32

Estas modificaciones aclaran el significado del término "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –
Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones exigen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

NIF	Nombre	Vigente desde:
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el cual se informa.

Todas las diferencias que surjan de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en los resultados.

Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.