

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

## **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC No. 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

**MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.**

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de:**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

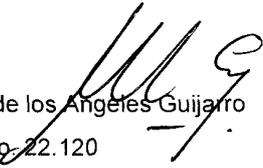
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2007 las pérdidas de la Compañía alcanzan a US\$ 1.717.243, las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 25 del 2008

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Gujardo  
CPA No. 22.120

*Moore Stephens Auditores Cia Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.****BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

| <b><u>ACTIVO</u></b>                 | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>2007</u></b>      | <b><u>2006</u></b>      |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |                    |                         |                         |
| Caja - bancos                        |                    | 359,652                 | 461,882                 |
| Cuentas por cobrar:                  |                    |                         |                         |
| Clientes                             | 4                  | 6,811,858               | 6,547,583               |
| (-) Provisión incobrables            | 5                  | (230,937)               | (163,497)               |
| Otras cuentas por cobrar             |                    | 323,655                 | 319,215                 |
| Impuestos retenidos                  |                    | 455,168                 | 353,133                 |
| Pagos anticipados                    |                    | 30,731                  | 25,474                  |
| Anticipos a proveedores              | 6                  | 282,376                 | 1,364,726               |
| Inventarios                          | 7                  | 1,310,313               | 953,477                 |
| <b>Total activo corriente</b>        |                    | <b>9,342,816</b>        | <b>9,861,993</b>        |
| <b>ACTIVO FIJO - neto</b>            |                    | <b>93,166</b>           | <b>68,830</b>           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                  |                    | <b><u>9,435,982</u></b> | <b><u>9,930,823</u></b> |
| <b><u>PASIVO</u></b>                 |                    |                         |                         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |                    |                         |                         |
| Cuentas por pagar:                   |                    |                         |                         |
| Intereses de préstamos               | 8                  | 54,013                  | 545,992                 |
| Proveedores                          |                    | 68,317                  | 72,867                  |
| Obligaciones fiscales                |                    | 36,687                  | 32,135                  |
| Obligaciones sociales                |                    | 19,975                  | 23,036                  |
| <b>Total pasivo corriente</b>        |                    | <b>178,992</b>          | <b>674,030</b>          |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>            |                    |                         |                         |
| Préstamos de accionistas             | 8                  | 8,642,093               | 8,642,093               |
| Jubilación patronal                  | 9                  | 17,658                  | 14,646                  |
| <b>Total pasivo largo plazo</b>      |                    | <b>8,659,751</b>        | <b>8,656,739</b>        |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |                    | <b>597,239</b>          | <b>600,054</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>     |                    | <b><u>9,435,982</u></b> | <b><u>9,930,823</u></b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 enero y el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|                                       | <u>2007</u>           | <u>2006</u>         |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>                       |                       |                     |
| Ventas                                | 19,196,398            | 16,868,308          |
| (-) Devoluciones                      | (1,733,063)           | (1,402,532)         |
| (-) Descuentos                        | (414,499)             | (385,263)           |
| <b>Total ingresos</b>                 | <u>17,048,836</u>     | <u>15,080,513</u>   |
| <b>COSTOS</b>                         |                       |                     |
| Inventario inicial de mercaderías     | 890,660               | 1,157,589           |
| (+) Compras e importaciones           | 14,864,683            | 12,111,572          |
| (+) Costos directos                   | 60,768                | 205,258             |
| (-) Inventario final                  | (1,310,313)           | (890,660)           |
| <b>Total costo de ventas</b>          | <u>14,505,798</u>     | <u>12,583,759</u>   |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>       | 2,543,038             | 2,496,754           |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>           |                       |                     |
| Gastos generales fijos                | 548,922               | 561,735             |
| Contratistas                          | 786,915               | 716,469             |
| Contribuciones                        | 22,794                | 23,894              |
| Gastos de venta                       | 85,411                | 32,110              |
| Reparaciones y mantenimiento          | 9,118                 | 7,861               |
| Intereses                             | 749,448               | 833,861             |
| Otros gastos operacionales            | 349,700               | 334,436             |
| <b>Total gastos operacionales</b>     | <u>2,552,308</u>      | <u>2,510,366</u>    |
| <b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>       |                       |                     |
| Otros ingresos - egresos              | 6,455                 | (12,867)            |
| <b>Total otros ingresos y egresos</b> | <u>6,455</u>          | <u>(12,867)</u>     |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>          | <u><u>(2,815)</u></u> | <u><u>(745)</u></u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

|   | Capital social   | Reserva legal y estatutaria | Reserva de Capital        |                       | Resultados acumulados | Pérdida del ejercicio | Total          |
|---|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
|   |                  |                             | Revalorización patrimonio | Reexpresión monetaria |                       |                       |                |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005        | 1,650,000        | 255                         | 159,890                   | 504,337               | (1,710,900)           | (2,783)               | 600,799        |
| Transferencia a resultados acumulados     |                  |                             |                           |                       | (2,783)               | 2,783                 |                |
| Pérdida del ejercicio                     |                  |                             |                           |                       |                       | (745)                 | (745)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b> | <b>1,650,000</b> | <b>255</b>                  | <b>159,890</b>            | <b>504,337</b>        | <b>(1,713,683)</b>    | <b>(745)</b>          | <b>600,054</b> |
| Transferencia a resultados acumulados     |                  |                             |                           |                       | (745)                 | 745                   |                |
| Pérdida del ejercicio                     |                  |                             |                           |                       |                       | (2,815)               | (2,815)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b> | <b>1,650,000</b> | <b>255</b>                  | <b>159,890</b>            | <b>504,337</b>        | <b>(1,714,428)</b>    | <b>(2,815)</b>        | <b>597,239</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

|  | <u>2007</u>      | <u>2006</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      |                  |                  |
| Efectivo provisto por clientes                             | 16,784,561       | 15,453,948       |
| Efectivo utilizado en proveedores y contratistas           | (15,859,734)     | (13,922,119)     |
| Efectivo utilizado en empleados                            | (310,234)        | (300,890)        |
| Efectivo utilizado en otros                                | (128,303)        | (81,257)         |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación        | <u>486,290</u>   | <u>1,149,682</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>      |                  |                  |
| Efectivo utilizado en activo fijo                          | (42,528)         | (23,857)         |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión        | <u>(42,528)</u>  | <u>(23,857)</u>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |                  |                  |
| Efectivo utilizado en intereses                            | (545,992)        | (957,455)        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento   | <u>(545,992)</u> | <u>(957,455)</u> |
| <b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>              | (102,230)        | 168,370          |
| <b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>                     | 461,882          | 293,512          |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>                      | <u>359,652</u>   | <u>461,882</u>   |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCICIO Y LOS**  
**FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

|   | <u>2007</u>    | <u>2006</u>      |
|---|----------------|------------------|
| <b>Pérdida del ejercicio</b>  | (2,815)        | (745)            |
| <b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b> |                |                  |
| Depreciaciones  | 18,192         | 14,698           |
| Provisión de intereses  | 54,013         | 545,992          |
| Provisiones sociales  | 19,486         | 21,105           |
| Provisión cuentas incobrables   | 67,440         | 62,782           |
| Amortización de seguros anticipados   | 8,906          | 22,656           |
| <b>Utilidad Conciliada</b>  | <u>165,222</u> | <u>666,488</u>   |
| <b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>   |                |                  |
| (Aumento) disminución de clientes   | (264,275)      | 373,435          |
| (Aumento) disminución de otros por cobrar   | (4,440)        | 3,358            |
| Aumento de impuestos  | (102,035)      | (51,310)         |
| Aumento de pagos anticipados  | (14,163)       | (25,474)         |
| Disminucion (aumento) de anticipo proveedores   | 1,082,350      | (4,022)          |
| Aumento (disminución) de inventarios  | (356,836)      | 204,112          |
| (Disminución) aumento de otras cuentas por pagar  | (4,550)        | 962              |
| Aumento (disminución) de impuestos  | 4,552          | (9,543)          |
| Disminución de empleados  | (19,535)       | (8,324)          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>  | <u>486,290</u> | <u>1,149,682</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
**(EXPRESADAS EN DÓLARES DE E.U.A.)**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 12 de agosto de 1993 con un plazo de duración de cincuenta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital social de la compañía es de un millón seiscientos cincuenta mil dólares (US\$ 1.650.000) dividido en un mil seiscientas cincuenta acciones de un mil dólares (US\$ 1.000) cada una.

**2. OPERACIONES**

El objeto de la compañía es la importación, exportación, compra - venta al por mayor y la actual distribución y comercialización en general de telas y demás productos textiles confeccionados o sin confeccionar.

**3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

**b. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**c. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

**d. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**e. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo FOB en dólares más los costos de importación hasta las bodegas de la Compañía. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

**f. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estará gravada a la tasa del 25%.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de las cuentas por cobrar clientes se está compuesto por:

| <b>DETALLE</b>                      | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Casa Tossi / Tecnomilsa             | 146.038          | 27.264           |
| Fernando Rodrigo Vargas             | 116.948          | 53.462           |
| Confecciones Pazmiño Castillo       | 55.255           | 54.300           |
| Viviana Garzón Játiva               | 116.795          | 186.343          |
| Germán Alvarez                      | 39.486           | 163.513          |
| Diseños Exclusivos Disex S.A.       | 111.816          | 57.809           |
| Intermediaria de ventas Super Bahía | 169.815          | 271.819          |
| Comercial Omayra Cia. Ltda.         | 16.755           | 30.311           |
| Importadora El Rosado               | 872.669          | 836.376          |
| Casa Comercial Tosi                 | 241.299          | 275.617          |
| Comercial 3B                        | 107.227          | 267.445          |
| Confecciones Fibran Cía. Ltda.      | 75.996           | 129.201          |
| Leonel Menendez                     | 22.057           | 98.345           |
| Rosa Aura Artiaga Villacrés         | 179.737          |                  |
| Dávila Martínez Cia. Ltda.          | 120.945          |                  |
| Comercial Etatex Cia. Ltda.         | 103.979          |                  |
| Comercializadora La Esperanza       | 101.733          |                  |
| Saturtex Cia. Ltda.                 | 100.773          |                  |
| Varios                              | 3.848.260        | 4.469.213        |
| <b>Total</b>                        | <b>6.547.583</b> | <b>6.921.018</b> |

**5. PROVISION INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fue el siguiente:

| <b>Detalle</b>                    | <b>Monto</b>   |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | <b>100,715</b> |
| Adición                           | <u>62,782</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <b>163,497</b> |
| Adición                           | <u>67,440</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | <b>230,937</b> |

**6. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la compañía presenta por concepto de anticipos para la compra de mercadería un saldo de US\$ 282.376 y US\$ 1.364.726 respectivamente a su proveedor del exterior Eliot.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 están constituidos de la siguiente manera:

| DETALLE                | 2007                    | 2006                  |
|------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Mercadería disponible  | 1,310,313               | 890,660               |
| Mercadería en tránsito |                         | 62,817                |
| <b>Total</b>           | <b><u>1,310,313</u></b> | <b><u>953,477</u></b> |

**8. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS**

Un detalle de los préstamos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

| Institución              | Vencimiento | 2007                    | 2006                    |
|--------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Byron Holding            | Jun-08      | 1,124,313               | 1,124,313               |
| Byron Holding            | Jul-08      | 1,681,780               | 1,681,780               |
| Byron Holding            | Ago-08      | 1,419,000               | 1,419,000               |
| Byron Holding            | Oct-08      | 400,000                 | 400,000                 |
| Byron Holding            | Nov-08      | 980,000                 | 980,000                 |
| Byron Holding            | Dic-08      | 237,000                 | 237,000                 |
| Byron Holding            | May-09      | 2,800,000               | 2,800,000               |
| <b>Saldo Final</b>       |             | <b><u>8,642,093</u></b> | <b><u>8,642,093</u></b> |
| Tasa de Interés variable | (1)         | del 7.50% al 8.61%      | 9.50%                   |
| Intereses por pagar      |             | <b>54.013</b>           | <b>545,992</b>          |

**9. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

**JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**, registró los siguientes movimientos en los períodos 2007 y 2006:

|                       | <u>2007</u>          | <u>2006</u>          |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio       | 14,646               | 10,015               |
| Adición               | 3,012                | 4,631                |
| <b>Saldo al final</b> | <b><u>17,658</u></b> | <b><u>14,646</u></b> |

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

Adicionalmente, dicho Código también establece 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 por desahucio. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. Conciliación tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2007 y 2006 es la siguiente:

|  | <u>2007</u>    | <u>2006</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Pérdida contable                         | 2,815          | 745            |
| ( + ) Gastos no deducibles               | 1,111          | 45,808         |
| ( = ) (Pérdida ) Utilidad tributaria     | (1,703)        | 45,063         |
| 25% Impuesto a la renta causado          |                | 11,266         |
| ( - ) Retenciones en la fuente en el año | 207,555        | 116,092        |
| <b>Saldo a favor de la Compañía</b>      | <b>207,555</b> | <b>104,826</b> |

**PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2004 al 2007.

**c. Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**c. Precios de transferencia**

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

**11. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**12. 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.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de abril del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.