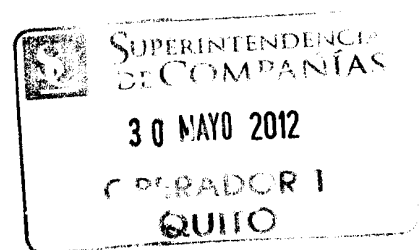


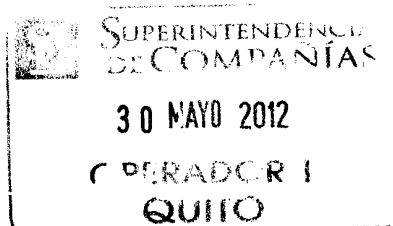
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE



PARISCONCEPT S. A.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

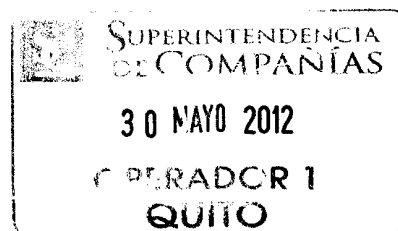
- Dictamen de los auditores independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



PARISCONCEPT S.A.

**Informe sobre el examen de
los Estados Financieros**

**Año terminado el 31 de
diciembre del 2011**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Parisconcept S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Parisconcept S.A.**, al 31 de diciembre de 2.011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en U.S.Dólares), así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Su preparación y presentación razonable de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y/o resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidos 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 basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar 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 de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **Parisconcept S.A.**, 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 **Parisconcept S.A.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y lo razonable de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee evidencia obtenida suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



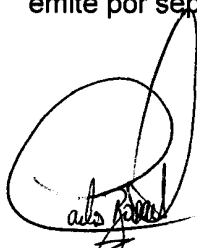
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Parisconcept S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de **Parisconcept S.A.** Y para su presentación a la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la entidad de control, y no debe ser utilizado para otros propósitos. No obstante de esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.

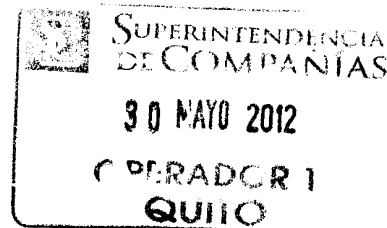
Informe sobre otros requisitos legales:

5. Nuestra opinión sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como sujeto pasivo de los impuestos a la renta y al valor agregado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2.011 se emite por separado.



Carlos Basantes Lemus
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. No. 16.066
Reg. Nac. No. 313

Quito Marzo 12, 2.012



PARISCONCEPT S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2.011

(Expresados en U.S. Dólares)

2.011

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA, BANCOS	76.793
CUENTAS POR COBRAR	65.503
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	264.586
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS	227.079
PAGOS ANTICIPADOS	130.310

TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	764.270
--------------------------------	----------------

ACTIVO FIJO

MUEBLES Y EQUIPOS	918.647
EQUIPO DE COMPUTACION	64.934
VEHICULOS	204.265
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 109.850

TOTAL ACTIVO FIJO	1.077.997
--------------------------	------------------

ACTIVO DIFERIDO

INSTALACIONES EN LOCALES ARRENDADOS	115.132
DERECHOS Y PATENTES	40.000
(-) AMORTIZACION ACUMULADA	- 71.411

TOTAL OTROS ACTIVOS	83.721
----------------------------	---------------

TOTAL DEL ACTIVO:	1.925.988
--------------------------	------------------

=====

Ver notas a los estados financieros

PARISCONCEPT S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2.011

(Expresados en U.S. Dólares)

2.011

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	324.115
OBLIGACIONES POR PAGAR	533.928
PROVISIONES POR PAGAR	19.856
OBLIGACIONES: IESS-IMPUESTOS	21.144

TOTAL PASIVO CORRIENTE: 899.043

PASIVO LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR	782.578
OBLIGACIONES POR PAGAR	59.941

TOTAL PASIVO LARGO PLAZO 842.518

TOTAL DEL PASIVO: 1.741.562

PATRIMONIO NETO

CAPITAL PAGADO	160.000
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	8.119
APORTES CAPITALIZACION FUTURA	5.000
UTILIDADES ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES	82.047
PERDIDAS ACUMULADAS AÑOS ANTERIORES	- 6.707
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 64.032

TOTAL PATRIMONIO NETO: 184.426

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: 1.925.988

=====

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2.011
(Expresados en U.S. Dólares)

2011

INGRESOS

VENTAS GRAVADAS CON 12% I.V.A.	3.319.316
VENTAS GRAVADAS CON 0% I.V.A.	0
(-) DEVOLUCION Y DESCUENTO EN VENTAS	
OTRAS RENTAS	0

TOTAL INGRESOS: **3.319.316**

EGRESOS: **3.383.348**

COSTO DE VENTAS **1.789.196**

GASTOS ADMINISTRATIVOS

SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	219.072
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	226.155

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS **445.227**

GASTOS DE VENTAS

SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	392.413
OTROS GASTOS DE VENTAS	590.377

TOTAL GASTOS DE VENTAS **982.790**

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES Y COMISIONES	166.135
OTROS	

TOTAL GASTOS FINANCIEROS **166.135**

PERDIDA DEL EJERCICIO **-64.032**

15% PARTICIPACION TRABAJADORES **0**

24% IMPUESTO A LA RENTA **0**

PERDIDA LIQUIDA DEL EJERCICIO: **-64.032**

PARISCONCEPT S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

	CAPITAL SOCIAL	CAPITALIZ. FUTURA	RESULTADO DEL EJERC.	UTILIDADES ACUM.	PERDIDAS ACUM.	RESERVA LEGAL	TOTAL
ENERO 1o. 2.011	160.000	5.000	64.071	18.373	-6.707	8.119	248.856
APORTACION							0
CAPITALIZACION							0
RESULTADOS			-64.032				-64.032
AJUSTES			-64.071	63.673			-397
DICIEMBRE 31, 2.011	160.000	5.000	-64.032	82.047	-6.707	8.119	184.426

PARISCONCEPT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

2.011

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	3.065.746
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.984.228
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	81.518
Intereses recibidos	0
Intereses pagados	-166.135
Participación empleados	-16.816
Impuesto a la renta	-24.911
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-126.344

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	-871.759
Producto de venta de activos fijos	0
Inversiones en bancos	0
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION:	-871.759

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo	775.689
Obligaciones a corto plazo	525.378
Cancelaciones préstamos	-335.347
Proveedores del exterior	0
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	965.720

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES: **-32.383**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: **109.176**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: **76.793**

PARISCONCEPT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en US Dólares)

A. PARISCONCEPT S. A.:

PARISCONCEPT S. A. es una sociedad anónima, legalmente constituida y domiciliada en la ciudad de Quito, bajo control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Su objeto social está orientado a: **a)** la compra, venta, distribución, consignación, importación, exportación y comercialización de productos textiles, industrializados, artesanales; **b)** comercialización y distribución de ropa casual y ejecutiva tanto para hombre como para mujer; **c)** diseñar, importar, exportar, distribuir y comercializar todo tipo de prendas de vestir para damas, caballeros y niños; **d)** abrir tiendas, almacenes, boutiques y, en fin, todo tipo de locales comerciales para la venta y distribución de estos productos.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, en los aspectos que no se contrapongan o no existan disposiciones específicas de la Superintendencia de Compañías. A continuación describimos las prácticas más importantes:

Los activos fijos son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres, Equipos de oficina e Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Reconocimiento de ingresos. Los ingresos corresponden a la venta de prendas de vestir para damas, hombres, y niños comercializados por la Compañía, que son registrados en base a la facturación en comprobantes de ventas de acuerdo al Reglamento de Comprobantes de Venta.

PARISCONCEPT S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación)

Los gastos y los costos corrientes que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 1° de abril del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Valuación de inventarios.- Al costo de adquisición

Participación de los trabajadores en las utilidades.- El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades, es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento la provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera .- Mediante Resoluciones Nos. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2.008 y SC.DC.G.09.006 del 17 de diciembre del 2.009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma obligatorio de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las sociedades sujetas a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma DANUB Cía. Ltda. Ejecutará las NIIF a partir de Enero del 2.012, siendo el año 2.011 su período de transición.

CAJA - BANCOS:

		(dólares)
Fondos rotativos	(1)	2.451
Internacional.- Cta. No. 800061658-3	(2)	4.989
Fideicomiso Pichincha	(3)	69.352
Total:		76.793

(1) Corresponden a fondos de caja menor de la Compañía.

(2) Son los valores por saldos disponibles en las cuenta corriente del Banco Internacional.

(3) Valor acumulado de fideicomiso en Fondos Pichincha.

PARISCONCEPT S.A.

D. CUENTAS POR COBRAR :

	(dólares)
<i>Cientes</i>	56.057
<i>Anticipos</i>	54.839
<i>Empleados</i>	4.885
<i>Garantías</i>	3.182
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	211.125
Total:	330.089

(1) Corresponde a toda la cartera a nivel nacional, principalmente focalizada en Quito y Guayaquil.

(2) Corresponde a anticipos entregados a nuestros proveedores.

(3) Valores entregados al personal en calidad de préstamos.

(4) Depósitos en garantía por arriendo de locales.

(5) Valor deudas de terceros.

E. ACTIVOS FIJOS:

VALOR ORIGEN	INSTALA- CIONES	MUEBLES ENSERES	EQUIPO OFICINA	EQUIPO COMPU.	VEHICULO	TOTAL
ENERO 1º, 2.011	0	236.329	8.334	49.793	21.631	316.087
ALTAS		672.736	1.249	15.141	182.634	871.759
BAJAS						0
CORRECCION MONETARIA						0
DICIEMBRE 31, 2011	0	909.065	9.583	64.934	204.265	1.187.846,79
DEPRECIACION ACUMULADA						
ENERO 1º, 2.011	0	34.875	1.958	20.217	7.931	64.980
DEPRECIACION		24.274	833	15.435	4.326	44.870
BAJAS						0
CORRECCION MONETARIA						0
DICIEMBRE 31, 2.011	0	59.149	2.791	35.652	12.258	109.850
TOTALES:	0	849.916	6.792	29.282	192.008	1.077.997

PARISCONCEPT S.A.

F. INVENTARIOS

	(dólares)
<i>Mercaderías en tránsito</i>	27.522
<i>Inventario mercaderías</i>	199.557
Total:	227.079

G. PAGOS ANTICIPADOS :

	(dólares)
Total:	130.310

Corresponde a retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta efectuadas por terceros.

H. CUENTAS POR PAGAR:

		(dólares)
<i>Acreedores varios</i>	(1)	92.113
<i>Anticipo clientes</i>	(2)	2.721
<i>Empleados</i>	(3)	10.208
<i>Proveedores nacionales</i>	(4)	219.073
Total:		324.115

- (1) Valores correspondientes a préstamos de terceros.
- (2) Valores por notas de crédito a favor de clientes
- (3) Corresponde a los valores por pagar por concepto de liquidación de haberes y diferencia de seguro privado de empleados.
- (4) Valores por pagar a proveedores nacionales de productos y servicios.

PARISCONCEPT S.A.

I. OBLIGACIONES POR PAGAR:

		(dólares)
<u>Cartas de crédito</u>		374.575
M126488	209.817	
M126488	132.620	
M126488	<u>32.138</u>	
 Produbanco.-Obligación No. 1660467		 29.514
 <u>Sobregiros</u>		 129.840
Produbanco	2.618	
Pichincha	<u>127221,8</u>	
 Total:		 533.928

J. PROVISIONES POR PAGAR

		(dólares)
Décimo cuarto sueldo		7.224
Décimo tercer sueldo		3.006
Vacaciones		9.626
 Total:		 19.856

K. OBLIGACIONES I.E.S.S. E IMPUESTOS

		(dólares)
Impuesto al Valor Agregado	(1)	6995
Retenciones en la fuente	(1)	3.351
I. E. S. S.	(2)	10.798
 Total:		 21.144

- (1) Incluye principalmente Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente de Diciembre de 2.011.
- (2) Corresponde a aportes individual y patronal de los empleados.

PARISCONCEPT S.A.

L. DEUDA LARGO PLAZO:

	(dólares)
<u>Cuentas por Pagar</u>	
Préstamos de accionistas.- Julio Guerrero	782.578
<u>Obligaciones Bancarias</u>	
Produbanco.-Obligación No. 1660467	59.941
Total:	842.518

M. PATRIMONIO:

Capital Social.- El capital social autorizado esta constituido por 160.000 acciones de U.S. \$ 1.0 a valor nominal.

Aportes Capitalización Futura.- Corresponde a valores entregados por los socios como aportes para futuros aumentos de capital.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de las utilidades anuales sean apropiadas como Reserva Legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser utilizada para futuros aumentos de capital.

Utilidades Acumuladas.- Corresponde a las utilidades acumuladas de los años 2.006 hasta 2010.

Pérdidas Acumuladas.- Corresponde a pérdidas acumuladas de años anteriores.

Pérdida del ejercicio.- Corresponde a la pérdida obtenida durante el ejercicio económico del año 2.011.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

Al cierre de los estados financieros se calculó como sigue: La provisión se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 14%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado.

PARISCONCEPT S.A.

	(dólares)
<i>Pérdida del ejercicio</i>	-64.032
<i>(+)Gastos no deducibles</i>	5.213
<i>(-)Deducción por incremento neto de empleados</i>	
<i>(-) Amortización pérdidas</i>	0
<i>(-) 15% Utilidad empleados</i>	0
<i>Pérdida del ejercicio</i>	-58.819
<i>Anticipo Impuesto Renta(Pago mínimo)</i>	31.878
IMPUESTO A LA RENTA 24%	31.878

O. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

