

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 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

Quito, 29 de Julio del 2010

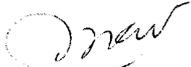
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

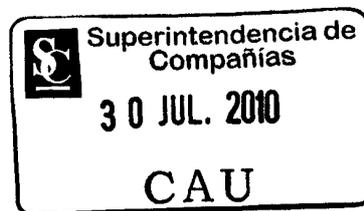
De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** expediente No. 47950 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.


↙ **María de los Angeles Guijarro**



PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos examinado los balances generales adjuntos del **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** ("la Compañía"), por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea 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 relativo de los estados financieros, a sea debida 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 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Bases para una Opinión Calificada

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A. al 31 de diciembre del 2009 mantiene inventario obsoleto por US\$ 259.669, sobre los cuáles no se ha efectuado provisión alguna que permita cubrir posibles pérdidas en lo posterior.

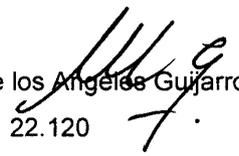
Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, o de las revelaciones que podría haberse determinado como necesarias, si hubiéramos recibido la información descrita en el párrafo de Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAT PRIMO COMERCIALIZADORA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 30 del 2010
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizarro
CPA No. 22.120

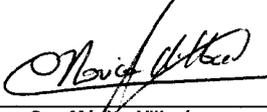

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.
BALANCES GENERALES
 Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		238.449	621.466
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	8.114.597	8.916.852
(-) Provisión incobrables	5	(400.708)	(319.953)
Otras cuentas por cobrar		195.745	482.168
Compañías relacionadas	7	3.282.788	0
Impuestos retenidos		691.746	728.182
Pagos anticipados		21.501	11.724
Anticipos a proveedores		309.057	426.193
Inventarios	6	4.499.120	3.573.234
Total activo corriente		16.952.295	14.439.866
ACTIVO FIJO - neto		317.446	222.038
TOTAL ACTIVO		<u>17.269.741</u>	<u>14.661.904</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Compañías relacionadas	7	5.805.700	3.176.272
Dividendos por pagar		45.098	
Proveedores		152.896	206.266
Obligaciones fiscales		61.279	75.911
Obligaciones sociales		31.358	51.718
Total pasivo corriente		6.096.331	3.510.167
PASIVO LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas	7	7.518.698	9.975.426
Jubilación patronal y desahucio	8	53.760	26.015
Total pasivo largo plazo		7.572.457	10.001.441
TOTAL PASIVO		<u>13.668.789</u>	<u>13.511.608</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.600.952	1.150.296
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>17.269.741</u>	<u>14.661.904</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. Mónica Villacís
 GERENTE GENERAL
 PAT PRIMO ECUADOR S.A.


 Sr. Patricio Flores
 CONTADOR
 PAT PRIMO ECUADOR S.A.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 enero y el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS			
Ventas		27.054.200	25.614.965
(-) Devoluciones		(2.594.706)	(2.809.625)
(-) Descuentos		(988.766)	(529.958)
Total ingresos		<u>23.470.728</u>	<u>22.275.381</u>
COSTOS			
Inventario inicial de mercaderías		3.238.742	1.310.313
(+) Compras e importaciones	7	21.104.504	21.103.965
(+) Costos directos		-	-
(-) Inventario final	6	(4.499.120)	(3.238.742)
Total costo de ventas		<u>19.844.126</u>	<u>19.175.536</u>
Utilidad bruta en ventas		3.626.602	3.099.845
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos generales fijos		856.600	739.319
Contratistas		950.662	987.068
Contribuciones		23.223	30.434
Gastos de venta		56.230	98.578
Reparaciones y mantenimiento		68.401	22.217
Intereses		628.636	488.237
Otros gastos operacionales		1.044.883	657.708
Total gastos operacionales		<u>3.628.635</u>	<u>3.023.561</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos - egresos		12.859	43.751
Total otros ingresos y egresos		<u>12.859</u>	<u>43.751</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		10.826	120.035
15% Participación Trabajadores	9	1.624	18.005
25% Impuesto a la Renta	9	13.448	48.971
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA		<u>(4.245)</u>	<u>53.057</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCIÓN		(0,21)	49,36

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. Mónica Villacís
 GERENTE GENERAL
 PAT PRIMO ECUADOR S.A.


 Sr. Patricio Flores
 CONTADOR
 PAT PRIMO ECUADOR S.A.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Nota	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal y estatutaria	Reserva de Capital		Resultados acumulados	Pérdida (utilidad) neta del ejercicio	Total
				Revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.650.000		255	159.890	504.337	(1.714.428)	(2.815)	597.239
Transferencia a resultados acumulados						(2.815)	2.815	
Aumento de capital	500.000							500.000
Utilidad neta							53.057	53.057
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2.150.000	-	255	159.890	504.337	(1.717.243)	53.057	1.150.296
Transferencia a resultados acumulados						45.098	(45.098)	-
Aumento de capital	1.500.000							1.500.000
Aporte para futura capitalización		1.000.000						1.000.000
Distribución de dividendos						(45.098)		(45.098)
Apropiación de reservas				7.959			(7.959)	-
Pérdida neta							(4.245)	(4.245)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	3.650.000	1.000.000	8.214	159.890	504.337	(1.717.243)	(4.245)	3.600.952

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sra. Mónica Villacís
GERENTE GENERAL
PAT PRIMO ECUADOR S.A.



Sr. Patricio Flores
CONTADOR
PAT PRIMO ECUADOR S.A.

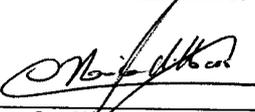
PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	20.990.195	20.170.388
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(24.339.304)	(21.311.575)
Efectivo utilizado en empleados	(711.812)	(582.969)
Efectivo utilizado en otros	(14.866)	(318.416)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4.075.787)</u>	<u>(2.042.572)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(138.497)	(160.258)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(138.497)</u>	<u>(160.258)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por compañías relacionadas	4.290.767	2.750.000
Efectivo utilizado en pago de intereses	(459.500)	(285.356)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>3.831.267</u>	<u>2.464.644</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(383.017)	261.814
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	621.466	359.652
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>238.449</u>	<u>621.466</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Mónica Villacís
GERENTE GENERAL
PAT PRIMO ECUADOR S.A.


Sr. Patricio Flores
CONTADOR
PAT PRIMO ECUADOR S.A.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO Y LOS
FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) utilidad neta	(4.245)	53.057
Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	43.089	31.386
Provisión de intereses	628.636	470.386
Provisiones sociales	33.113	18.783
Jubilación patronal y desahucio	27.745	8.357
Provisión cuentas incobrables	80.755	89.016
Amortización de seguros anticipados		
Baja de inventarios		146.107
Participación trabajadores	1.624	18.005
Impuesto a la renta	13.448	48.971
(Pérdida) utilidad conciliada	<u>824.165</u>	<u>884.068</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(2.524.351)	(2.104.994)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	15.184	(158.513)
Disminución (aumento) de impuestos retenidos	36.436	(273.014)
Disminución (aumento) de pagos anticipados	(9.777)	19.007
Disminución (aumento) de anticipo proveedores	117.136	(143.817)
Aumento de inventarios	(925.886)	(2.409.028)
(Disminución) aumento de proveedores	(1.568.335)	2.158.511
(Disminución) de obligaciones fiscales	(14.631)	(9.747)
Disminución de obligaciones sociales	(25.728)	(5.045)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4.075.787)</u>	<u>(2.042.572)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. Mónica Villacís
 GERENTE GENERAL
 PAT PRIMO ECUADOR S.A.


 Sr. Patricio Flores
 CONTADOR
 PAT PRIMO ECUADOR S.A.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(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.

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. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS

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.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición en año 2010.

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

b. Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de presentación

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

d. 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.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Provisión incobrables

La provisión para incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

g. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. 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.

h. Activo fijo

El saldo del activo fijo está contabilizado al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas, las adiciones de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Instalaciones	10%
• Vehículos	20%
• Equipo de computación	33%

j. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

k. 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.

l. Impuesto a la renta

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

m. (Pérdida) utilidad por acción

La (pérdida) utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

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

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar clientes se está compuesto por:

DETALLE	2009	2008
Fernando Rodrigo Vargas	37.971	148.515
Confecciones Pazmiño Castillo	11.540	
Viviana Garzón Játiva	211.919	57.738
Germán Álvarez	0	141.777
Diseños Exclusivos Disex S.A.	129.460	111.420
Intermediaria de ventas Super Bahía	164.487	266.496
Comercial Omayra Cía. Ltda.	995	
Corporación El Rosado S.A.	751.803	986.339
Casa Comercial Tosi	747.555	1.208.683
Industrial y Comercial 3B S.A.	2.117	31.161
Confecciones Fibran Cía. Ltda.	40.918	73.313
Leonel Menéndez	74.076	125.440
Rosa Aura Artiaga Villacrés	93.885	338.891
Dávila Martínez Cía. Ltda.	68.138	34.981
Comercial Etatex C.A.	38.689	113.774
Comercializadora La Esperanza	96.060	91.060
Saturtex Cía. Ltda.	88.947	90.033
María del Pilar Sevilla	76.399	142.840
Triyit S.A.	1.050.384	152.115
Varios	4.429.254	4.802.276
Total	8.114.597	8.916.852

5. PROVISION INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue el siguiente:

DETALLE	2009	2008
Saldo al inicio	319.953	230.937
Provisión	80.755	89.016
Utilización		
Total	400.708	319.953

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

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro de inventarios está conformado por:

DETALLE	2009	2008
Mercadería disponible	4.499.120	3.238.742
Mercadería en tránsito		334.492
Total	4.499.120	3.573.234

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008.

DETALLE	2009	2008
Importación de mercadería	19.119.888	21.103.965
Préstamos de capital	4.505.000	2.750.000
Intereses por préstamos	669.501	470.386
Ventas	42.660	
Total	24.337.049	24.324.351

Los saldos por cobrar y/o pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden:

• **Cuentas por Cobrar**

DETALLE	2009	2008
MANUFACTURAS ELIOT	3.282.788	-

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

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

• **Cuentas por Pagar**

2009		
DETALLE	MONTO	VENCIMIENTO
<u>Corto plazo</u>		
<u>Préstamos</u>		
BYRON HOLDINGS LTDA. (i)	5.675.450	10/12/2010
Intereses por pagar	401.489	
Menos: Cruce cuentas	<u>(271.239)</u>	
Subtotal corto plazo	5.805.700	
<u>Largo plazo</u>		
<u>Préstamos</u>		
BYRON HOLDINGS LTDA.	799.993	23/12/2011
BYRON HOLDINGS LTDA.	999.983	23/12/2011
BYRON HOLDINGS LTDA.	458.333	25/04/2011
BYRON HOLDINGS LTDA.	458.333	22/10/2011
BYRON HOLDINGS LTDA.	925.000	24/07/2012
BYRON HOLDINGS LTDA.	1.005.000	24/07/2012
BYRON HOLDINGS LTDA.	1.075.000	24/07/2012
BYRON HOLDINGS LTDA.	500.000	24/07/2012
BYRON HOLDINGS LTDA.	1.000.000	24/07/2012
Intereses por pagar	297.054	
Subtotal largo plazo (i)	<u>7.518.698</u>	
Total	<u><u>13.324.398</u></u>	

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

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

2008		
DETALLE	MONTO	VENCIMIENTO
<u>Corto plazo</u>		
<u>Créditos comerciales</u>		
MANUFACTURAS ELIOT	2.020.562	
<u>Préstamos</u>		
BYRON HOLDINGS LTDA. (i)	916.667	01/11/09
Intereses por pagar	239.043	
Subtotal corto plazo	3.176.272	
2008		
DETALLE	MONTO	VENCIMIENTO
<u>Largo plazo</u>		
<u>Préstamos</u>		
BYRON HOLDINGS LTDA.	500.000	11/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	183.408	12/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	200.000	18/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	80.000	19/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	200.000	20/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	500.000	25/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	90.921	28/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	300.000	30/06/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	61.780	03/07/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	190.000	09/07/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	250.000	15/07/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	700.000	17/07/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	150.000	18/07/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	150.000	31/07/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	150.000	01/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	250.000	05/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	250.000	13/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	190.000	14/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	190.000	15/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	220.000	20/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	140.200	20/09/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	28.800	21/09/10

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

DETALLE	<u>MONTO</u>	<u>VENCIMIENTO</u>
BYRON HOLDINGS LTDA.	400.000	31/10/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	180.000	03/11/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	200.000	13/11/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	300.000	19/11/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	237.000	10/12/10
BYRON HOLDINGS LTDA.	799.993	21/05/11
BYRON HOLDINGS LTDA.	999.993	26/05/11
BYRON HOLDINGS LTDA.	<u>1.833.333</u>	22/10/11
Subtotal largo plazo (i)	<u>9.975.426</u>	
Total	<u><u>13.151.698</u></u>	

(i) La tasa de interés aplicable a los préstamos señalados anteriormente, corresponde a la tasa máxima de interés convencional aprobada para operaciones de crédito externo por el Banco Central del Ecuador por periodos mensuales, a la misma que se le restará el 0.25%.

8. 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.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo 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.

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

8. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A., por concepto de jubilación patronal y desahucio registró los siguientes movimientos en los años 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal		
Saldo al inicio	22.819	17.658
Provisión	<u>17.548</u>	<u>5.161</u>
Saldo al final	40.366	22.819
Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio	3.196	
Provisión	<u>10.197</u>	<u>3.196</u>
Saldo al final	13.393	3.196
Total jubilación patronal y desahucio	53.760	26.015

9. 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 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2008 y 2007 es la siguiente:

Detalle	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	10.826	120.034
Menos: 15% Participación trabajadores	<u>(1.624)</u>	<u>(18.005)</u>
Utilidad después de participación trabajadores	9.202	102.029
Más: Gastos no deducibles	47.295	123.866
Menos: Amortización de pérdidas	<u>(2.707)</u>	<u>(30.008)</u>
Utilidad gravable	53.790	195.887
25% Impuesto a la renta causado	13.448	48.971
Menos: Retenciones en la fuente	<u>(152.342)</u>	<u>(194.813)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(138.894)</u>	<u>(145.842)</u>

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 2006 al 2009.

c. Pérdidas fiscales amortizables

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2009 y 2008, la compañía compensó US \$ 2.707 y US\$ 30.008 respectivamente de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2009 queda un saldo pendiente de ser amortizado de US \$ 226.691 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

d. Precios de transferencia

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que 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 US\$1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US\$5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 3.650.000 y está compuesto por tres mil seiscientos cincuenta acciones a un valor nominal de un mil dólares cada una.

Mediante escritura de aumento de capital celebrada en junio del 2009, se procede a incrementar el capital social de la Compañía en US\$ 1'500.000, producto de la compensación de créditos (Byron Holdings - Accionista)

b) 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.

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

c) 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.

11. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con el propósito de presentar los estados financieros del año 2009 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se procedió a reclasificar el rubro denominado otras cuentas por cobrar por US\$ 271.239 con las cuentas por pagar Byron Holdings Ltda Compañía Relacionada. Las diferencias entre los Estados Financieros Auditados y los registros contables, se detallan a continuación:

Detalle	2008		
	Informe	SEGÚN E/F	Diferencia
<u>BALANCE GENERAL</u>			
Activos	17.269.741	17.540.980	(271.239)
Pasivos	13.668.789	13.940.028	(271.239)
Patrimonio	3.600.952	3.600.952	-

12. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía acogándose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías a partir del año 2010 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados financieros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los efectos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo dispuesto en la normativa serán registrados con cargo al patrimonio de la Compañía.