

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO DE NEC A NIIF(S) AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010**

	NOTAS	NEC	AJUSTES 2009		AJUSTES 2010		NIIF(S)
			DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE							
Caja y Bancos		577.427					577.427
Cuentas por cobrar		12.805.866					12.805.866
Provisión por deterioro	A			75.949	5.558		(70.391)
Inventarios		5.825.303					5.825.303
Provisió por VNR	B			78.477	66.438		(12.039)
Gastos Anticipados		152.680					152.680
Total activo corriente		19.361.276					19.278.846
Propiedad, planta y equipo		411.248					411.248
Impuesto diferido activo	C		41.828		4.895	17.999	28.724
Otros activos		58.683					58.683
Total activo		19.831.207					19.777.501
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar		2.560.280					2.560.280
Impuesto a la renta		186.208					186.208
Participación trabajadores		22.317					22.317
Gastos acumulados		123.676					123.676
Total pasivo corriente		2.892.481					2.892.481
PASIVO NO CORRIENTE							
Jubilación Patronal e indemnización por desahucio	D	64.836		15.535		23.281	103.652
Total Pasivo		2.957.317					2.996.133
PATRIMONIO							
Capital Social		4.650.000					4.650.000
Aporte futura capitalización		13.334.954					13.334.954
Reserva Legal		5.476					5.476
Reserva estatutaria		2.738					2.738
Revalorización patrimonio		159.890					159.890
Reexpresión monetaria		504.337					504.337
Resultados acumulados Niif			169.961	41.828			(128.133)
Resultado Acumulados		(1.721.489)					(1.721.489)
Pérdida del ejercicio	E	(62.016)			41.280	76.891	(26.405)
Total Patrimonio		16.873.890	211.789	211.789	118.171	118.171	16.781.368
Total pasivo y patrimonio		19.831.207					19.777.501

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

A. CUENTAS POR COBRAR

Registro de reversión de provisión por deterioro al 31 de diciembre del 2012, por US\$ 5.558, afectando como contrapartida a los resultados del período.

B. INVENTARIOS

Registro de reversión de provisión por ajuste del Valor Neto de realización al 31 de diciembre del 2012, por US\$ 66.438, afectando como contrapartida a los resultados del período.

C. IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

Registro por impuesto diferido por las partidas afectadas a resultados del período.

D. PROVISIÓN POR JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Registro ajuste de provisión por jubilación patronal y desahucio en base a estudio actuarial al 31 de diciembre del 2010, afectando como contrapartida a los resultados del período por US\$ 23.281.

E. RESULTADOS DEL PERIODO

De acuerdo a la NIIF 1 de Adopción por primera vez, todos los ajustes por conversión al 31 de diciembre del 2010, se registran en la cuenta de resultados del período. La compañía ha registrado todos los efectos en esta cuenta, así:

	<u>US\$</u>
Ingreso por reversión Provisión deterioro	5.558
Gasto impuesto a la renta	(13.104)
gasto jubilación patronal y desahucio	(23.281)
costo de ventas	<u>66.438</u>
Total	<u><u>35.611</u></u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS DE NEC A NIIF(S)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Ventas industrial y consumo		41.259.243		41.259.243
(-) Descuentos y devoluciones		<u>(5.664.418)</u>		<u>(5.664.418)</u>
Vents netas		35.594.825		35.594.825
Costo de ventas	B	<u>(31.748.158)</u>	66.438	<u>(31.681.720)</u>
Utilidad bruta en ventas		3.846.667		3.913.105
Gastos operacionales:				-
Gastos fijos		(929.811)		(929.811)
Gastos variables	C/E	<u>(2.857.536)</u>	41.280 4.895	<u>(2.893.921)</u>
Total		(3.787.347)		(3.823.732)
Utilidad operacional		59.320		89.373
Otros ingresos / gastos neto	A	<u>86.788</u>	5.558	<u>92.346</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		146.108		181.719
Participación trabajadores		(21.916)		(21.916)
Impuesto a la renta		<u>(186.208)</u>		<u>(186.208)</u>
Utilidad neta		<u>(62.016)</u>	41.280 76.891	<u>(26.405)</u>
			(35.611)	

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
Caja	1.310	1.310
Bancos	439.478	576.117
Total	440.788	577.427

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
Clientes	10.103.966	11.884.373
Retención fuente crédito fiscal	739.696	596.806
Empleados	247.176	54.020
Anticipo impuesto a la renta	38.702	33.866
Contratistas	13.509	28.960
Impuesto 5% Divisas Prepago Imp.	240.531	152.342
Otros	228.753	456.207
Provisión para Cuentas Incobrables	(489.878)	(471.099)
Total	11.122.455	12.735.475

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
Saldo inicial	471.099	400.708
Retiro	(73.057)	
Provisión	91.836	
Ajuste Niif		70.391
Total	489.878	471.099

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

3. Inventarios

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Inventario de Mercadería (1)	5.822.475		5.072.393
Mercadería en Tránsito	162.885		752.910
Provisión por VNR	(10.505)		(12.039)
Total	<u>5.974.855</u>		<u>5.813.264</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a mercadería que comercializa la empresa en marcas de agencia pinelli y platino y de confección tanto masculina como femenina

4. Gastos Anticipados

Conformado por:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Prima de seguros	4.334		
Arriendos pagados por adelantado	113.354		141.496
Pagos anticipados varios	12.762		11.184
Total	<u>130.450</u>		<u>152.680</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

5. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

2011

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Maquinaria	5.528	760	4.768
Muebles y enseres	151.255	63.017	88.238
Equipos de Computación	236.386	153.477	82.909
Vehículos	98.928	51.477	47.451
Equipos de Oficina	32.446	23.378	9.068
Instalaciones	274.923	79.438	195.485
Herramientas	2.777	348	2.429
TOTALES	802.243	371.895	430.348

2010

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Maquinaria	5.528	208	5.320
Muebles y enseres	135.144	53.759	81.385
Equipos de Computación	178.976	95.549	83.427
Vehículos	56.928	17.711	39.217
Equipos de Oficina	32.134	21.726	10.408
Instalaciones	241.643	51.792	189.851
Herramientas	1.822	182	1.640
TOTALES	652.175	240.927	411.248

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

El movimiento de Propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo		
Saldo Inicial	652.175	477.033
Compras	152.982	175.142
Bajas	(2.914)	
Total	<u>802.243</u>	<u>652.175</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	(240.927)	(159.587)
Adiciones	(132.363)	(81.340)
Retiros	1.395	
Total	<u>(371.895)</u>	<u>(240.927)</u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores en garantía	59.683	58.683
Activo por impuesto diferido	36.629	28.724
Total	<u>96.312</u>	<u>87.407</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores del Exterior (1)	1.191.025	2.390.496
Proveedores Nacionales	125.319	169.784
Total	<u>1.316.344</u>	<u>2.560.280</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde principalmente a la adquisición de mercadería a Manufacturas Eliot S.A. (Colombia), único proveedor de la Compañía de las líneas de telas y confección.

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	27.948	17.927
less	36.128	10.354
Impuestos y obligaciones fiscales (1)	411.549	225.606
Dividendos por Pagar	45.098	45.098
Sueldos por pagar	1.672	10.899
15% participación trabajadores (1)	53.688	22.317
Total	<u>576.083</u>	<u>332.201</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye el impuesto a la renta por US\$ 279.437 y participación trabajadores por 53.286. Al 31 de diciembre del 2010, incluye un valor de US\$ 186.208 y US\$ 22.317 de impuesto a la renta y de participación trabajadores, respectivamente.

9. Jubilación Patronal e indemnización por desahucio

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, calculado por un actuario independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que acumulen entre veinte y veinticinco años de servicio

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

continuado o interrumpido y la reserva por el contingente correspondiente a la bonificación por desahucio, estipulados en el Código del Trabajo.

10. Capital Social

Mediante escritura de aumento de capital inscrita en el Registro Mercantil con fecha 18 de mayo del 2010, la compañía incrementó el capital de la Compañía a cuatro millones seiscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 4.650.000) a través de la capitalización de aportes futuras capitalizaciones por un millón de dólares (US\$ 1.000.000). Actualmente el capital se encuentra dividido en cuatro mil seiscientos noventa y cinco (4.650) acciones de mil dólares (US\$ 1.000) cada una.

11. Aportes futuras capitalizaciones

Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada en el año 2010, se decidió efectuar la transferencia del valor del préstamo más los intereses del accionista Byron Holding a aporte para futuras capitalizaciones por el monto de US\$ 13.334.954. En el ejercicio 2011, se decide utilizar de este rubro, un valor de US\$ 748.000, en concepto de pago de intereses por US\$ 698.000 y US\$ 50.000, como devolución de los aportes.

12. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no ha registrado dicha apropiación.

13. Reserva Estatutaria

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones en Acta de Accionistas.

14. Resultados Acumulados Niif

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

15. Resultados Acumulados

La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuestos (1)	355.243		146.108
15% Participación trabajadores	(53.286)		(21.916)
Utilidad después de impuestos	301.957		124.192
Más: Gastos no deducibles	504		
Menos: Amortización de pérdidas			
Base imponible	302.461		124.192
Impuesto a la renta	72.591		31.048
Anticipo del año anterior	279.437		186.208
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	279.437		186.208
Menos retenciones del impuesto a la renta	(221.748)		(241.060)
Menos crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(240.531)		(152.342)
Saldo a favor del contribuyente	(182.842)		(207.194)

(1) El monto de utilidad declarado, difiere con el monto de la utilidad según libros, que asciende a US\$ 349.326. Tanto el valor de participación trabajadores, como el de impuesto a la renta no ha sido registrado por la compañía a esta fecha.

17. Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>US\$</u>	<u>2010</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar			
Manufacturas Eliot	1.191.025		2.560.279
Aportes futuras capitalizaciones			
Byron Holdings Ltda.	12.586.410		13.334.954

Durante el año 2011, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha efectuado compras de inventario de mercaderías en el año 2011 por aproximadamente a US\$ 31.500.000.

Durante el año 2010, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha realizado ventas a compañías relacionadas por US\$ 304.475. Al 31 de diciembre del 2010 existe US\$ 2.560.279 pendientes de pago a Compañías relacionadas originadas en compras de inventario de mercaderías que en el año 2010 ascendió aproximadamente a US\$ 32.593.281.

18. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene contratos de arrendamiento de la matriz PAT PRIMO y de sus puntos de venta PORTOFINO, de la siguiente manera:

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO US\$		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
PAOLA FERNANDA HERRERA	5 Años	126.000,00	25-Nov-10	3.128,00
ANA ELVA FREIRE VILLALVA	5 Años	18.000,00	16-Dic-11	2.414,28
FAUSTO RENÉ BOLAÑO CHAVARREA	4 Años	163.200,00	18-Jun-01	3.220,00
ANTONIO MARLON SANCHEZ ALAVA	5 Años	494.592,96	30-Ene-08	9.763,04
LILE S.A.	5 Años	-	-	15.127,09
SR. JOSÉ FRANCISCO VERGARA	Tiempo indefinido	-	-	1.196,00
DR. GUILLERMO MOSQUERA SOTO	Tiempo indefinido	-	-	630,00
ISABEL CAÑAS MINA	Tiempo indefinido	-	-	450,00
TOTAL				35.928,41

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros 20 de junio del 2012, no han existido eventos subsecuentes con impacto en los Estados Financieros, que ameriten su revelación.
