

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	2.661	2.150
Bancos (1)	1.597.526	661.118
Total	<u>1.600.187</u>	<u>663.268</u>

(1) Incluye un valor de US\$ 874.026 de inversión temporal en el Banco Pichincha, (overnight) con vencimiento en 2 de enero del 2014, al 1,25% de interés.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	8.417.176	8.530.836
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	32.905	39.258
Retención fuente crédito fiscal	751.623	731.594
Crédito fiscal importaciones	218.598	
Empleados	280.078	261.007
Anticipo impuesto a la renta	42.186	50.664
Cuentas por cobrar Portafino	154.069	89.390
Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos	2.053.645	978.979
Otros	(3.076)	35.206
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(489.873)</u>	<u>(489.873)</u>
Total	<u>11.457.331</u>	<u>10.227.061</u>

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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	489.873	489.878
Retiro		(5)
Provisión		
Total	<u>489.873</u>	<u>489.873</u>

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De 0 a 60 días	4.026.529	4.093.924
Vencido de 61 a 90 días	2.515.542	1.798.139
Vencido de 91 a 120 días	1.146.496	1.014.263
Más de 120 días	876.360	1.627.369

3. Inventarios

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de Mercadería (1)	13.327.397	7.590.140
Mercadería en Tránsito	115.652	533.491
Provisión por VNR	(135.905)	(131.033)
Total	<u>13.307.144</u>	<u>7.992.598</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a mercadería que comercializa la empresa en marcas de agencia pinelli y platino y de confección tanto masculina como femenina

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

4. Gastos Anticipados

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Prima de seguros	8.832	9.043
Arriendos pagados por adelantado	88.550	141.837
Pagos anticipados varios	(10.084)	73.908
Total	<u>87.298</u>	<u>224.788</u>

5. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

2013

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Maquinaria	14.177	1.960	12.217
Muebles y enseres	265.770	68.961	196.809
Equipos de Computación	353.797	277.961	75.836
Vehículos	66.766	66.766	
Instalaciones	317.863	130.583	187.280
TOTALES	<u>1.018.373</u>	<u>546.231</u>	<u>472.142</u>

2012

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Maquinaria	8.289	1.470	6.819
Muebles y enseres	163.611	73.790	89.821
Equipos de Computación	315.253	228.691	86.562
Vehículos	86.660	57.158	29.502
Equipos de Oficina	33.925	25.000	8.925
Instalaciones	297.314	111.121	186.193
Herramientas	2.777	582	2.195
TOTALES	<u>907.830</u>	<u>497.812</u>	<u>410.018</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo		
Saldo Inicial	907.830	802.243
Compras	171.451	117.854
Bajas	(60.910)	(12.267)
Total	<u>1.018.371</u>	<u>907.830</u>

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	497.811	(371.895)
Adiciones	146.882	(125.916)
Retiros	(98.462)	
Total	<u>546.231</u>	<u>(497.811)</u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores en garantía	59.055	61.117
Activo por impuesto diferido	21.033	22.531
Total	<u>80.088</u>	<u>83.648</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

7. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Occidente (1)	6.000.000	6.000.000
Total	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>

- (1) Se refiere a las operaciones N° 300300 de capital de trabajo por US\$ 4.000.000 a 180 días con vencimiento el 15 de junio del 2013 a la tasa Libor más 1,70% y la operación N. 300362 de capital de trabajo por US\$ 2.000.000 a 180 días con vencimiento el 17 de junio del 2013 a la tasa Libor más 1,70%. Estos préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador bajo los números 130141 y 130142 respectivamente, el 13 de enero del 2013. Al 31 de diciembre del 2013, estas operaciones fueron renovadas, cuyas nuevas fechas de vencimiento son en diciembre 12 y 16 del 2014, respectivamente.

Estos préstamos están garantizados con firmas.

8. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores del Exterior (1)	16.820.503	7.146.044
Proveedores Nacionales	49.070	104.911
Cuentas por Pagar Accionistas		2.146.410
Cuentas por Pagar Contratistas	2.378	
Prima de Seguros por pagar	29.559	
Total	<u>16.901.510</u>	<u>9.397.365</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Un detalle de vencimientos de las obligaciones con proveedores, es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vencido entre 0 y 30 días	2.056.498	2.027.246
Vencido entre 31 y 60 días	3.044.624	2.658.566
Vencido entre 61 y 90 días	3.271.263	2.460.232
Vencido entre 91 y 120 días	3.782.576	
Vencido más de 120 días	4.665.542	
Total	<u>16.820.503</u>	<u>7.146.044</u>

9. Pasivos Acumulados

Confirmado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	26.974	28.949
less	44.047	43.322
Impuestos y obligaciones fiscales	45.160	90.371
Cuenta conciliación retención		
Dividendos por Pagar	45.098	45.098
Sueldos por pagar	1.674	1.672
15% participación trabajadores	34.429	58.667
Otros	4.419	4.418
Total	<u>201.801</u>	<u>272.497</u>

10. Jubilación Patronal e indemnización por desahucio

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión jubilación patronal	225.358	190.265
Provisión desahucio	77.800	63.089
Total	<u>303.158</u>	<u>253.354</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, calculado por un actuario independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que acumulen entre veinte y veinticinco años de servicio continuado o interrumpido y la reserva por el contingente correspondiente a la bonificación por desahucio, estipulados en el Código del Trabajo.

11. 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.

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.

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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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 2013 y 2012, está constituida como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos (1)	229,525	391,112
15% Participación trabajadores	(34,429)	(58,667)
Utilidad después de impuestos	195,096	332,446
Más: Gastos no deducibles	23,757	
Base imponible	218,853	332,446
Impuesto a la renta	48,148	76,462
Anticipo del año anterior	277,884	274,482
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	277,884	274,482
Pagos efectuados	(42,185)	
Menos retenciones del impuesto a la renta	(255,688)	(235,699)
Menos crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(47,972)	(978,979)
Saldo a favor del contribuyente	(67,961)	(940,196)

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, el monto de utilidad declarado, difiere con el monto de la utilidad según libros, que asciende a US\$ 349.326. El valor de impuesto a la renta no ha sido registrado por la compañía a esta fecha. En el ejercicio 2013, se efectuó la declaración sustitutiva respectiva y posterior a la emisión de los estados financieros, se ha incluido en la contabilidad el valor de US\$ 274.482 de impuesto a la renta no registrado. Por este motivo, los estados financieros presentados en el presente informe al 31 de diciembre del 2012, difieren con los registros contables a esa fecha.

17. Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Pasivo		
Manufacturas Eliet	16.774.174	7.699.715
Byron Holdings Ltda.		2.146.410

Durante el año 2013 y 2012, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha efectuado compras de inventario de mercaderías por aproximadamente US\$ 38.562.422 y US\$ 34.120.530, respectivamente.

18. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la compañía mantiene contratos de arrendamiento de la matriz PAT PRIMO y de sus puntos de venta PORTOFINO, de la siguiente manera:

2013

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO US\$		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
LIL S.A.	5 Años		19-jul-09	16.942,34
JARDINOR S.A.	1 Año		10-nov-08	1.458,00
ISABEL CAÑAS MINA	1 Año		28-jul-11	450,00
LUIS ALBERTO CARRERA ESPUNISA	1 Año		01-ago-13	521,74
CIBLO ACOSTA LOOR	1 Año	-	01-ago-11	719,00
ANTONIO SANCHEZ ALAVA	5 Años	494.552,56	30-ene-08	10.934,00
FAUSTO BOLAÑOS VILLALBA	4 Años	163.230,00	18-jun-10	2.808,00
PACLA FERNANDA HERRERA	5 Años	136.030,00	25-mar-13	3.503,39
ANA ELVA FREIRE VILLALBA	3 Años	18.000,00	16-dic-11	3.990,99
PREDIAL	2 Años	11.000,00	21-nov-13	6.160,00
OK MANAGEMENT SERVICES S.A.	Tiempo indefinido		08-ago-12	3.566,70
CASA COMERCIAL TOSI	Tiempo indefinido		29-jun-12	11.636,34
TOTAL				62.658,37

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

2012

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO US\$		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
JACILA FERNANDA HERRERA	5 Años	126.000,00	25-mar-10	3.128,00
ANA ELVA TRIJERET ALVA	5 Años	18.500,00	16-dic-11	2.414,28
FAUSTO RENE BOLANO CHAVARRA	4 Años	153.200,00	18-jun-01	3.220,00
ANTONIO MARLÓN SANCHEZ ALAVA	5 Años	494.592,96	30-ene-08	9.763,00
LILE S.A.	5 Años	-	-	15.127,09
SR. JOSE 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

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 14 de mayo del 2014 y 2 de mayo del 2013, respectivamente, no han existido eventos subsecuentes con impacto en los Estados Financieros, que ameriten su revelación.