

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	3.083	2.661
Bancos	454.417	723.500
Inversiones Temporales (1)	335.347	874.026
Cuentas puente	1.350	
Total	<u>794.197</u>	<u>1.600.187</u>

(1) Corresponde a inversión sweep account, con vencimiento en 5 de enero del 2015, al 1,25% de interés; e inversión temporal en el Banco Pichincha, (overnight) con vencimiento en 2 de enero del 2014, al 1,25% de interés, respectivamente.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	10.341.557	8.417.176
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	6.160	32.905
Retención fuente crédito fiscal	567.956	751.623
Crédito fiscal importaciones		218.598
Empleados	233.469	280.078
Anticipo impuesto a la renta	52.568	42.186
Cuentas por Cobrar Portofino	176.946	154.069
Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos	1.699.320	2.053.645
Otros (1)	(6.958)	(3.076)
Provisión para Cuentas Incobrables	(489.873)	(489.873)
Total	<u>12.581.145</u>	<u>11.457.331</u>

(1) Básicamente corresponde al neto entre saldos menores créditos por US\$ 36.212 y saldos débito menores por US\$ 29.254.

La provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De 0 a 60 días	6.086.188	4.026.529
Vencido de 61 a 90 días	2.093.146	2.515.542
Vencido de 91 a 120 días	923.526	1.146.496
Más de 120 días	1.231.902	876.360

3. Inventarios

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de Mercadería (1)	13.476.092	13.327.397
Mercadería en Tránsito	157.828	115.652
Provisión por VNR	(150.261)	(135.905)
Total	<u>13.483.659</u>	<u>13.307.144</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prima de seguros	7.690	8.832
Arriendos pagados por adelantado	240.824	88.550
Pagos anticipados varios	31.176	(10.084)
Total	<u>279.690</u>	<u>87.298</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

5. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

2014

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Equipo de oficina	24.993	16.567	8.426
Muebles y enseres	187.017	79.470	107.547
Equipos de Computación	374.441	324.080	50.361
Maquinaria y equipo industrial	22.017	2.910	19.107
Vehículos	115.625	102.076	13.549
Instalaciones	462.544	170.216	292.328
Herramientas	2.777	2.093	684
TOTALES	<u>1.189.414</u>	<u>697.412</u>	<u>492.002</u>

2013

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Equipo de Oficina	22.815	14.792	8.023
Muebles y enseres	154.490	64.597	89.893
Equipos de Computación	353.796	273.932	79.864
Maquinaria y equipo industrial	14.177	2.540	11.637
Vehículos	86.660	72.761	13.899
Instalaciones	403.550	136.520	267.030
Herramientas	2.777	981	1.796
TOTALES	<u>1.038.265</u>	<u>566.123</u>	<u>472.142</u>

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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo		
Saldo Inicial	1.038.265	907.830
Compras	151.149	171.452
Bajas		(41.017)
Total	<u>1.189.414</u>	<u>1.038.265</u>

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	566.123	497.811
Adiciones	131.289	157.093
Retiros		(88.781)
Total	<u>697.412</u>	<u>566.123</u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores en garantía	80.866	59.055
Activo por impuesto diferido	17.875	21.033
Total	<u>98.741</u>	<u>80.088</u>

7. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de Occidente (1)	6.000.000	6.000.000
Total	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

- (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 2014 y 2013, estas operaciones fueron renovadas, cuyas nuevas fechas de vencimiento son en diciembre 7 y 11 del 2015 y en diciembre 12 y 16 del 2014, respectivamente.

Estos préstamos están garantizados con firmas.

8. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del Exterior (1)	17.543.143	16.820.503
Proveedores Nacionales	49.916	49.070
Cuentas por Pagar Contratistas	2.378	2.378
Prima de Seguros por pagar	11.657	29.559
Total	<u>17.607.094</u>	<u>16.901.510</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde principalmente a la adquisición de mercadería a Manufacturas Eliot S.A. (Colombia), proveedor de la Compañía de las líneas de telas y confección.

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vencido entre 0 y 30 días	1.646.887	2.056.498
Vencido entre 31 y 60 días	2.783.538	3.044.624
Vencido entre 61 y 90 días	3.362.491	3.271.263
Vencido entre 91 y 120 días	3.347.348	3.782.576
Vencido más de 120 días	6.402.879	4.665.542
Total	<u>17.543.143</u>	<u>16.820.503</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	21.404	26.974
less	53.741	44.047
Impuestos y obligaciones fiscales	89.488	45.160
Dividendos por Pagar	45.098	45.098
Sueldos por pagar	265	1.674
15% participación trabajadores		34.429
Otros	4.418	4.419
Total	<u>214.414</u>	<u>201.801</u>

10. Jubilación Patronal e indemnización por desahucio

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión jubilación patronal	287.330	225.358
Provisión desahucio	95.021	77.800
Total	<u>382.351</u>	<u>303.158</u>

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

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 Facultativa

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.

16. Gastos de Administración y de Ventas

Un desglose de los gastos es como sigue:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>US\$</u>		
	<u>2014</u>		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.363.025		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	769.878		
GASTOS HONORARIOS	41.484		
MUNICIPIO	46.840		
GASTOS ARRIENDOS	246.532		
GASTOS PRIMAS Y DEPRECIACIONES	141.380		
GASTOS SERVICIOS	290.458		
GASTOS REPARACIONES	43.606		
GASTOS BANCARIOS	1.193.221		
GASTO PUBLICIDAD	147.569		
GASTO TRANSPORTE Y FLETES	234.164		
GASTO DE VIAJE	24.980		
GASTO DE GUARDIANÍA	106.174		
GASTO MATERIAL EMBALAJE	28.996		
OTROS GASTOS	47.742		
GASTOS DE VENTA	3.192.648		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1.513.332		
HONORARIOS Y SERVICIOS	48.162		
GASTOS ARRIENDOS	475.181		
DEPRECIACIONES	37.566		
GASTOS PRIMAS Y DEPRECIACIONES	7.893		
OTROS GASTOS DE VENTA	122.655		
COMISIONES	818.018		
GASTOS DE VIAJE	169.839		

17. 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 2014 y 2013, está constituida como sigue:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	205.738		229.525
15% Participación trabajadores	(33.488)		(34.429)
Utilidad después de impuestos	172.250		195.096
Más: Gastos no deducibles	48.375		23.757
Base imponible	220.625		218.853
Impuesto a la renta	48.538		48.148
Anticipo del año anterior	308.256		277.884
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	308.256		277.884
Pagos efectuados	(52.568)		(42.185)
Menos retenciones del impuesto a la renta	232.934		(255.688)
Menos crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(28.831)		(47.972)
Saldo a favor del contribuyente	(6.077)		(67.961)

18. Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Pasivo			
Manufacturas Eliot	16.452.045		16.774.174

Durante el año 2014 y 2013, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha efectuado compras de inventario de mercaderías por aproximadamente US\$ 30.750.000 y US\$ 38.562.422, respectivamente.

19. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la compañía mantiene contratos de arrendamiento de la matriz PAT PRIMO y de sus puntos de venta PORTOFINO, de la siguiente manera:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2014 y 2013****2014**

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO US\$		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
LILE S.A.	5 Años		19-jul-14	19.034
JARDINOR S.A.	1 Año		10-nov-08	1.456
ISABEL CAÑAS MINA	1 Año		28-jul-11	450
LUIS ALBERTO CABRERA ESPONISA	1 Año		01-ago-13	522
CIELO ACOSTA LOOR	1 Año	-	01-ago-11	719
ANTONIO SANCHEZ ALAVA	3 Años	30.000	09-may-14	11.707
FAUSTO BOLAÑOS VILLALVA	5 Años	204.036	12-jun-14	3.700
PAOLA FERNANDA HERRERA	5 Años	12.600	25-nov-10	3.503
ANA ELVA FREIRE VILLALVA	5 Años	18.000	16-dic-11	3.000
PREDIAL	2 Años	11.000	21-nov-13	6.160
DK MANAGEMENT SERVICES S.A.	Tiempo indefinido		08-ago-12	3.567
CASA COMERCIAL TOSI	Tiempo indefinido (Ultimo pago Abril 2014)		29-jun-12	11.606
AKA SOCIEDAD DE HECHO	1 Año			3.000

2013

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO US\$		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
LILE S.A.	5 Años		19-jul-09	16.942
JARDINOR S.A.	1 Año		10-nov-08	1.456
ISABEL CAÑAS MINA	1 Año		28-jul-11	450
LUIS ALBERTO CABRERA ESPONISA	1 Año		01-ago-13	522
CIELO ACOSTA LOOR	1 Año	-	01-ago-11	719
ANTONIO SANCHEZ ALAVA	5 Años	494.593	30-ene-08	10.935
FAUSTO BOLAÑOS VILLALVA	4 Años	163.200	18-jun-10	3.808
PAOLA FERNANDA HERRERA	5 Años	126.000	25-nov-10	3.503
ANA ELVA FREIRE VILLALVA	5 Años	18.000	16-dic-11	3.000
PREDIAL	2 Años	11.000	21-nov-13	6.160
DK MANAGEMENT SERVICES S.A.	Tiempo indefinido		08-ago-12	3.567
CASA COMERCIAL TOSI	Tiempo indefinido		29-jun-12	11.606

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

20. Contingencias

Mediante comunicación de diferencias del Servicio de Rentas Internas N* DZ9-GCEOCDC15-00000016-M del 20 de marzo del 2015, se hace conocer a la compañía que al revisar las bases de datos en las que consta la información proporcionada por el sujeto pasivo, ha encontrado hasta el 20 de marzo del 2015, diferencias en la declaración del impuesto a la renta, así:

Crédito Tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	US\$ 436.735
Retenciones en la Fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	US\$ 20.149

La compañía ha procedido a realizar la declaración sustitutiva por estas diferencias, con fecha 16 de abril del 2015 y es decisión de la compañía proceder con el registro de estas diferencias en el ejercicio 2015, contra Resultados Acumulados.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 24 de abril del 2015 y 14 de mayo del 2014, respectivamente, no han existido eventos subsecuentes con impacto en los Estados Financieros, que ameriten su revelación.
