

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014****1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	2.305	3.083
Bancos	554.784	454.417
Inversiones Temporales (1)	157.903	335.347
Cuentas puente	2.240	1.350
Total	<u>717.232</u>	<u>794.197</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a inversiones sweep account, con vencimiento el 4 de enero del 2016, al 1,25% de interés y al 31 de diciembre del 2014 corresponde a inversión sweep account, con vencimiento en 5 de enero del 2015, al 1,25% de interés.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	8.995.398	10.341.557
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	2.435	6.160
Retención fuente crédito fiscal	561.238	567.956
Crédito fiscal importaciones	161.599	
Empleados	193.750	233.469
Anticipo impuesto a la renta	76.665	52.568
Cuentas por Cobrar Portofino	125.113	176.946
Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos	54.332	1.699.320
ISD Años Anteriores SRI	314.636	
Cuentas por cobrar varios (1)	858.277	
Otros (2)	10.504	(6.958)
Provisión para Cuentas Incobrables	(489.871)	(489.871)
Total	<u>10.864.076</u>	<u>12.581.147</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

(1) Corresponde al valor de Impuesto 5% Divisas Prepago Impuestos, que a esta fecha la administración de la compañía ha determinado que no constituye crédito tributario y que se afectará a resultados en ejercicios posteriores.

(2) 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 2015 y 2014.

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 0 a 60 días	718.113	6.086.188
Vencido de 61 a 90 días	2.063.888	2.093.146
Vencido de 91 a 120 días	1.387.399	923.526
Más de 120 días	4.822.915	1.231.902

3. Inventurarias

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de Mercadería (1)	13.567.093	13.476.092
Mercadería en Tránsito	400.225	157.828
Provisión por VNR	(150.680)	(150.261)
Total	<u>13.816.637</u>	<u>13.483.659</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prima de seguros	7.111	7.690
Arriendos pagados por adelantado	317.558	240.824
Pagos anticipados varios	110.228	31.176
Total	434.897	279.690

5. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

2015

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipo de oficina	25.341	18.135	7.206
Muebles y enseres	194.155	96.433	97.722
Equipos de Computación	412.183	359.217	52.946
Maquinaria y equipo industrial	22.462	6.410	16.052
Vehículos	116.660	116.428	232
Instalaciones	472.000	225.042	246.958
Herramientas	2.777	1.537	1.240
TOTALES	1.245.559	823.202	422.357

2014

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<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	1.189.414	697.412	492.002

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 2015 y 2014**

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo		
Saldo Inicial	1.189.414	1.038.265
Compras	56.145	151.149
Total	<u>1.245.559</u>	<u>1.189.414</u>

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo Inicial	697.412	566.123
Adiciones	176.073	131.289
Retiros	(50.284)	
Total	<u>823.202</u>	<u>697.412</u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores en garantía	84.200	80.866
Activo por impuesto diferido	18.294	17.875
Total	<u>102.494</u>	<u>98.741</u>

7. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

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 2015 y del 2014, estas operaciones fueron renovadas por 180 días.

Estos préstamos están garantizados con firmas.

8. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores del Exterior (1)	18.800.359	17.543.143
Proveedores Nacionales	72.009	49.916
Cuentas por Pagar Contratistas	2.378	2.378
Prima de Seguros por pagar	14.006	11.657
Total	<u>18.888.752</u>	<u>17.607.094</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde principalmente a la adquisición de mercadería a Manufacturas Eliot S.A. (Colombia), y GRIGLE TEXTILES S.A. (Panamá) proveedores de la Compañía de las líneas de telas y confección y telas, respectivamente.

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencido entre 0 y 30 días	1.474.450	1.646.887
Vencido entre 31 y 60 días	1.939.430	2.783.538
Vencido entre 61 y 90 días	2.543.178	3.362.491
Vencido entre 91 y 120 días	2.689.367	3.347.348
Vencido más de 120 días	10.153.934	6.402.879
Total	<u>18.800.359</u>	<u>17.543.143</u>

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	26.974	21.404
less	57.442	53.741
Impuestos y obligaciones fiscales	947.870	89.488
Dividendos por Pagar	45.098	45.098
Sueldos por pagar	1.651	265
Otros	4.418	4.418
Total	<u>1.083.453</u>	<u>214.414</u>

10. Jubilación Patronal e indemnización por desahucio

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión jubilación patronal	313.402	287.330
Provisión desahucio	129.586	95.021
Total	<u>442.988</u>	<u>382.351</u>

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 cincuenta (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 2015 y 2014

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 2015 y 2014

	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.576.586	3.363.025
SUELLOS Y BENEFICIOS SOCIALES	812.130	769.878
GASTOS HONORARIOS	82.034	41.484
MUNICIPIO	50.725	46.840
GASTOS ARRIENDOS	-	246.532
GASTOS PRIMAS Y DEPRECIACIONES	141.080	141.380
GASTOS SERVICIOS	164.890	296.478
GASTOS REPARACIONES	-	43.606
GASTOS BANCARIOS	1.236.320	1.193.221
GASTO PUBLICIDAD	-	147.569
GASTO TRANSPORTE Y FLETES	-	234.161
GASTO DE VIAJE	-	24.980
GASTO DE GUARDIANÍA	43.785	106.174
GASTO MATERIAL EMBALAJE	-	28.996
OTROS GASTOS	45.622	47.747
GASTOS DE VENTA	4.112.142	3.192.648
SUELLOS Y BENEFICIOS SOCIALES	1.594.747	1.513.332
HONORARIOS Y SERVICIOS	82.465	48.162
GASTOS ARRIENDOS	655.907	475.181
DEPRECIACIONES	-	37.566
GASTOS PRIMAS	15.897	7.893
GASTOS REPARACIONES	117.638	-
COMISIONES	841.336	818.018
GASTO PUBLICIDAD	132.259	-
GASTO TRANSPORTE Y FLETES	269.936	-
GASTOS DE VIAJE	145.471	169.839
GASTO MATERIAL EMBALAJE	58.632	-
OTROS GASTOS DE VENTA	202.854	122.655

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 2015 y 2014, está constituida como sigue:

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre del 2015 y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuestos	(2.804.595)	205.738
15% Participación trabajadores	0	(33.488)
Utilidad después de impuestos	(2.804.595)	172.250
Más: Gastos no deducibles	73.383	48.375
Base imponible	(2.731.212.47)	220.625
Impuesto a la renta		48.538
Anticipo del año anterior	302.165	308.256
Saldo del anticipo pendiente de pago	225.500	308.256
Pagos efectuados		(52.568)
Menos retenciones del impuesto a la renta	271.948	232.934
Menos crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(54.332)	(28.831)
Saldo a favor del contribuyente	<u>100.779</u>	<u>(6.077)</u>

18. Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u> <u>2014</u>
Pasivo		
Manufacturas Eliot	15.639.176	16.452.045

Durante el año 2015 y 2014, Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A., ha efectuado compras de inventario de mercaderías por US\$ 27.127.696 y US\$ 28.716.766, respectivamente. Adicionalmente, Eliot ha efectuado un descuento comercial por US\$ 2.286.471.

19. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015 y 2014****2015**

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
UES S.A.	5 AÑOS			19.785
JARDINOR S.A.	1 AÑO			1.340
ANTONIO MARIÓN SANCHEZ ALAVA	3 AÑOS	30.000	09/05/2014	12.419
ENRIQUE MARTÍN DE BUSTAMANTE RUIZ	2 AÑOS	17.644	20/04/2015	3.200
PAOLA FERNANDA HERRERA MUÑOZ	5 AÑOS	172.800	27/08/2015	1.800
GABRIELA LORICA SÁLAZAR ORBEA	3 AÑOS			1.487
FAUSTO BOLAÑOS CHAVARRÍA	5 AÑOS	204.036	17/06/2014	3.700
ANA EVA FREIRE VILLALBA	5 AÑOS			2.679
GLADIS RAQUEL MALDONADO SIQUENCIA	2 AÑOS			3.000
MONOMAN S.A.	2 AÑOS	10.800	10/09/2015	900
AMINCO AMAYA INMUEBLES Y CONSTRUCCIONES LTDA	1 AÑO			380
ISABEL CAÑAS MINA	3 AÑOS			550
ANDRÉS VIGIL MAYORCA ESCOBAR	1 AÑO			210

2014

ARRENDATARIO	PLAZO DEL CONTRATO	ANTICIPO US\$		PAGO MENSUAL US\$
		VALOR ENTREGADO	FECHA	
UES S.A.	5 Años		19-jul-11	19.034
JARDINOR S.A.	1 Año		10-nov-08	1.456
ISABEL CAÑAS MINA	1 Año		28-jul-11	150
LUIS ALBERTO CARRERA ESPINOSA	1 Año		01-ago-12	522
CIELO ACOSTA LOOR	1 Año	-	01-ago-11	719
ANTONIO SANCHEZ ALAVA	3 Años	30.000	09-may-14	11.707
FAUSTO BOLAÑOS VILLALBA	5 Años	204.036	12-jun-14	3.700
PAOLA FERNANDA HERRERA	5 Años	12.600	25-nov-10	3.501
ANA EVA FREIRE VILLALBA	5 Años	18.000	16-dic-11	2.000
PREDIAL	2 Años	11.000	21-nov-13	6.160
DK MANAGEMENT SERVICES S.A.	Tiempo		08-ago-12	3.567
CASA COMERCIAL TOSTI	Tiempo		29-jun-12	11.606
AKA SOCIEDAD DE HECHO	1 Año			3.000

20. Contingencias

Mediante comunicación de diferencias del Servicio de Rentas Internas N° 1979-GCE/ODC/15-00000016-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

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

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 2015 y 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros 2 de mayo del 2016 y 24 de abril del 2015, respectivamente, no han existido eventos subsecuentes con impacto en los Estados Financieros, que ameriten su revelación.
