

PASAVIANERIA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**



Consultores Morán Cedillo Cía Ltda.

Auditors Independientes

PASAMANERIA S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

PASAMANERIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integral - por función	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros:	
Actividad de la compañía	10
1. Resumen de principales políticas contables	10
2.1 Bases de preparación	10
2.2 Declaración de cumplimiento	10
2.3 Estimaciones y juicios contables	10
2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2013	11
2.5 Activos financieros	11
2.6 Deterioro del valor de los activos financieros	12
2.7 Pasivos financieros	12
2.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros	12
2.9 Inventarios	12
2.10 Impuestos y pagos anticipados	13
2.11 Propiedades, maquinarias y equipos	13
2.12 Propiedades de inversión	13
2.13 Inversiones permanentes	13
2.14 Activos intangibles	13
2.15 Otros activos, por arriendos operativos	13
2.16 Deterioro del valor de los activos no financieros	13
2.17 Beneficios de jubilación patronal y desahucio	14
2.18 Reservas	14
2.19 Superávit por revalorización	14
2.20 Resultados acumulados	14
2.21 Participación a empleados	15
2.22 Impuesto a la renta corriente y diferido	15
2.23 Impuesto a la salida de divisas - ISD	15
2.24 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos	15
2.25 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda	16
3. Efectivo y equivalente de efectivo	16
4. Cuentas por cobrar	16-17
5. Inventarios	17
6. Propiedades, planta y equipos	17-18
7. Propiedades de Inversión	18
8. Inversiones permanentes	19
9. Otros activos	19
10. Préstamos bancarios	20
11. Valor razonable de activos y pasivos financieros	20
12. Documentos y cuentas por pagar, proveedores	21
13. Impuestos y retenciones por pagar	21
14. Gastos acumulados por pagar	21-22
15. Obligaciones a largo plazo y vencimientos corrientes	22
16. Gestión de riesgo financiero	23

PASAMIANERÍA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

17	Provisión para jubilación patronal, desahucio y fondo de cesantía	24-25
18	Impuesto a la renta, corriente y diferido.	25 -27
19	Capital social	27
20	Superávit por revalorización	27
21	Resultados acumulados (incluye reserva de capital)	28
22	Ventas netas	28
23	Costo de producción y ventas	28
24	Gastos de distribución y ventas	29
25	Gastos de administración	29
26	Aspectos fiscales y legales	30
27	Transacciones con partes relacionadas	30
28	Compromisos y contingencias	31
29	Eventos posteriores	31



Consultores Morán-Segura Cía. Ltda.
Auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
PASAMANERIA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **PASAMANERIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF's. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Excepción

4. En los años 2012 y 2011, una parte del ajuste del pasivo actuarial por jubilación patronal y desahucio por US\$521.421 y US\$ 462.011, respectivamente, fue cargado a resultados acumulados y luego absorbido con la reserva de capital. Las NIIF requieren que todo el ajuste anual sea con cargo a costos y gastos del año. El registro efectuado permite registrar el 100% del estudio actuarial.

Opinión

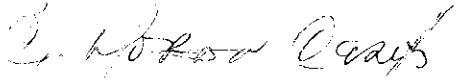
5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PASAMANERIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera - NIIF's.

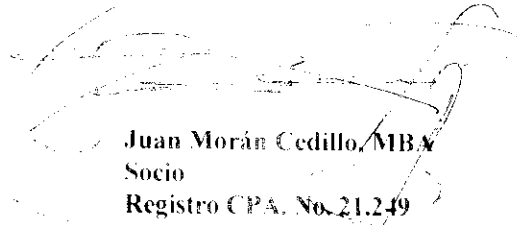
Énfasis

6. De conformidad con el principio contable de "materialidad o importancia relativa" y NIC 27, ya no es relevante la presentación los estados financieros consolidados de Pasamaneria S.A. con los de las subsidiarias Martina Olba S.A. y Mercantil Tosi S.A., en las que mantiene el 99,90% y 89,85% de participación accionaria, respectivamente, por cuanto el valor patrimonial proporcional de tales inversiones apenas representan alrededor del 1% del total de activo y patrimonio de Pasamaneria S.A. y el interés minoritario no es significativo.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2013, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, consecuentemente las provisiones tributarias registradas podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que deberá realizar la Compañía en los diversos cuadros y anexos de obligaciones tributarias.


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258


Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Cuenca, marzo 12 del 2013

PASAMANERIA S. A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			(US dólares)
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	415,148	348,651
Cuentas por cobrar	4	1,300,709	1,329,679
Inventarios	5	5,391,165	5,975,063
Impuestos y pagos anticipados, neto		<u>119,865</u>	<u>129,452</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7,226,887	7,782,845
Propiedades, planta y equipos	6	12,715,329	12,695,589
Propiedades de inversión	7	1,819,004	1,830,979
Inversiones permanentes	8	178,343	175,541
Otros activos	9	<u>640,020</u>	<u>688,088</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>22,579,583</u>	<u>23,173,042</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios y sobregiro	10, 11	729,560	1,143,172
Vencimiento corriente de préstamos a largo plazo	15	601,291	722,965
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	12	1,824,911	1,735,213
Impuestos y retenciones por pagar	13	319,143	329,336
Gastos acumulados por pagar	14	<u>624,864</u>	<u>758,581</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4,099,769	4,689,267
Obligaciones a largo plazo	15	804,060	710,349
Provisiones: jubilación patronal, desahucio y cesantía	17	4,988,064	3,870,838
Impuesto a la renta diferido	18	<u>0</u>	<u>540,825</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9,891,893</u>	<u>9,811,279</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social: autorizado US\$ 1,600,000	19	1,200,000	1,200,000
Reservas legal y facultativa		588,829	479,000
Superávit por revalorización	20	10,813,977	10,329,745
Resultados acumulados, incluye reserva de capital	21	<u>84,884</u>	<u>1,353,018</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>12,687,690</u>	<u>13,361,763</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>22,579,583</u>	<u>23,173,042</u>

Ing. Juan Tosi León
Representante Legal

CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PASAMANERIA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES CONTINUADAS:			
INGRESOS			
Ventas netas	22	14,244,834	13,625,494
Costo de producción y ventas	23	(8,065,102)	(7,070,328)
Utilidad bruta		<u>6,179,732</u>	<u>6,555,166</u>
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de distribución y ventas	24	(3,991,335)	(3,614,256)
Gastos de administración	25	(1,921,498)	(1,789,017)
Total gastos operativos		<u>(5,912,833)</u>	<u>(5,403,273)</u>
Utilidad operativa		266,899	1,151,893
INGRESOS Y COSTOS NO OPERATIVOS			
Gastos financieros		(344,939)	(331,148)
Otros ingresos netos, principalmente arriendos		234,857	256,761
Ajuste de inversiones al VPP	8	<u>35,150</u>	<u>23,896</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		191,967	1,101,402
(-) Participación a trabajadores	18	(28,795)	(165,210)
(-) Impuesto a la renta (anticipo mínimo en el 2012)	18	(196,650)	(166,363)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(33,478)</u>	<u>769,829</u>
Actividades Discontinuadas:		0	0
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Reavalúo de bienes inmuebles, neto	20	0	1,125,886
Compensación diferencia en pasivo actuarial	17	(521,421)	(462,061)
Impuesto a la renta diferido, reducción de tasa impositiva		0	73,493
Impuesto a la renta diferido, reversiones		540,825	44,869
Otros ajustes y compensaciones		0	0
Otro resultado integral neto		<u>19,404</u>	<u>782,187</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		(14,074)	1,552,016

Ing. Juan Tosi León
Representante Legal

CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PASAMINERIAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	Notas	Capital		Reservas		Superávit	Saldo a favor de los accionistas		Total patrimonio
		social	legal	facultativa	Revalorización				
Saldos a diciembre 31, 2010, reexpresado según NIH		1.200.000	180.962	190.557	0	0	0	0	1.2.469.747
Apropiación			76.881	39.530			(107.811)	0	0
Pago de dividendos							(660.000)	(660.000)	1.233.000
Reavalúo de terreno y edificio El Bosque - Quito	7				1.233.000				(107.114)
Impuesto a la renta diferido por avalúo El Bosque					(1.233.000)				(462.061)
Ajuste por estudio actuarial	17						(462.061)	(462.061)	0
Absorción de ajuste deudor por estudio actuarial							462.061		118.362
Impuesto a la renta diferido, reducción de tasa y reverso	19						769.829	769.829	13.361.763
Utilidad neta del año									
Saldos a diciembre 31, 2011	19-21	1.200.000	257.843	231.157	167.114	0	588.191	0	
Apropiación			76.983	39.536			(109.829)	0	0
Pago y acreditación de dividendos							(660.000)	(660.000)	540.828
Impuesto a la renta diferido, reverso por reforma tributaria									(521.421)
Ajuste por estudio actuarial	17						(521.421)	(521.421)	0
Absorción de ajuste deudor por estudio actuarial							521.421		(33.478)
Pérdida del año							(83.478)	(83.478)	
Saldos a diciembre 31, 2012	19-21	1.200.000	334.826	254.303	167.114	0	51.881	0	12.687.699

Ing. Juan José León
Representante Legal

C.P.A. María Elena
Contable

Ver notas a los estados financieros

PASAMANERIA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes y otros		14,509,243	13,978,592
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(12,385,216)	(12,785,096)
Efectivo pagado por gastos financieros		(344,939)	(331,148)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1,779,088</u>	<u>862,348</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compras de propiedades, maquinarias y equipos	6	(568,929)	(771,122)
Otras movimientos de propiedades, neto		0	1,538
Adecuaciones en propiedades de inversión		0	(11,975)
Concesión adecuación de locales comerciales	9	(247,063)	(244,166)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(815,992)	(1,025,725)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos declarados en Juntas de Accionistas		(660,000)	(660,000)
Préstamos recibidos, neto de pagados, corto y largo plazo, neto		(461,135)	564,814
Fondo de cesantía, aumento		<u>224,536</u>	<u>197,209</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		(896,599)	102,023
Aumento (disminución) neto del efectivo		66,497	(61,354)
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año (s)		<u>348,651</u>	<u>410,005</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año (s)	3	<u>415,148</u>	<u>348,651</u>

Ing. Juan Tosi León
Gerente General (E)

CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas en los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		(33,478)	769,829
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Depreciaciones de propiedades	6	561,164	499,573
Amortizaciones	9	295,131	201,843
Ajuste de inversiones valor patrimonial proporcional		(2,802)	(23,896)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	719,372	660,000
Provisión participación trabajadores	18	28,795	165,210
Provisión impuesto a la renta, saldo por pagar	13	—	9,633
Subtotal		1,568,182	2,282,192
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u>			
Sobregiro bancario, contable		19,560	0
Disminución en cuentas por cobrar		28,970	96,900
Disminución (aumento) en inventarios	5	583,898	(1,749,167)
Disminución (aumento) en pagos anticipados		9,587	(30,394)
Aumento proveedores y cuentas por pagar		89,698	497,386
Disminución en gastos acumulados por pagar, neto		(127,543)	(139,240)
Pago a jubilados, desahucio y fondo de cesantía	17	(383,071)	(179,213)
Disminución (aumento) en impuestos y ret. por pagar		(10,193)	83,884
Subtotal		(210,906)	(1,419,844)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		1,779,088	862,348

Ing. Juan Tosi León
Gerente General (E)

CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas en los estados financieros