

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, una parte del ajuste del pasivo actuarial por jubilación patronal y desahucio por US\$ 94.221 y US\$ 521.421, respectivamente, fue cargado a resultados acumulados y superávit. 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 2013 y 2012, 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

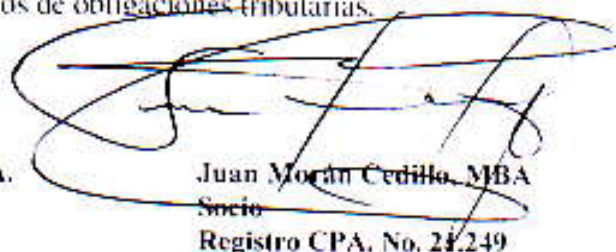
6. De conformidad con principio contable de "materialidad o importancia relativa" y NIIF 10, ya no es relevante la presentación los estados financieros consolidados de Pasamaneria S.A. con los de las subsidiarias Martina Olba S.A. y Mercantil Tosi S.A., en las que mantiene el 99,90% y 89,85% de participación 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 2013, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2014, 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 Moran Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 24.249

Cuenca, marzo 21 del 2014

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	460.493	415.148
Cuentas por cobrar	4	1.336.039	1.300.709
Inventarios	5	5.870.708	5.391.165
Impuestos y pagos anticipados, neto		<u>132.785</u>	<u>119.865</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.800.025	7.226.887
Propiedades, planta y equipos	6	12.504.447	12.715.329
Propiedades de inversión	7	1.819.004	1.819.004
Inversiones permanentes	8	171.886	178.343
Otros activos	9	<u>494.799</u>	<u>640.020</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>22.790.161</u>	<u>22.579.583</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios y sobregiro	10, 11	275.000	729.560
Vencimiento corriente de préstamos a largo plazo	15	743.674	601.291
Documentos y cuentas por pagar	12	1.965.351	1.824.911
Impuestos y retenciones por pagar	13	283.096	319.143
Gastos acumulados por pagar	14	<u>992.073</u>	<u>624.864</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.259.194	4.099.769
Obligaciones a largo plazo	15	560.385	804.060
Provisiones; jubilación patronal, desahucio y cesantía	17	4.995.022	4.988.064
Impuesto a la renta diferido	18	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9.814.601</u>	<u>9.891.893</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	588.829
Superávit por revalorización	20	10.719.756	10.813.977
Resultados acumulados, incluye reserva de capital	21	<u>466.975</u>	<u>84.884</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>12.975.560</u>	<u>12.687.690</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>22.790.161</u>	<u>22.579.583</u>


Ing. Juan Tosi León
Representante Legal
CPA. María Morales León
Contadora General

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES CONTINUADAS:			
INGRESOS			
Ventas netas	22	13.970.712	14.244.834
Costo de producción y ventas	23	(<u>7.799.601</u>)	(<u>8.065.102</u>)
Utilidad bruta		<u>6.171.111</u>	<u>6.179.732</u>
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de distribución y ventas	24	(<u>4.021.451</u>)	(<u>3.991.335</u>)
Gastos de administración	25	(<u>1.438.311</u>)	(<u>1.921.498</u>)
Total gastos operativos		(<u>5.459.762</u>)	(<u>5.912.833</u>)
Utilidad operativa		711.349	266.899
INGRESOS Y COSTOS NO OPERATIVOS			
Gastos financieros		(<u>297.859</u>)	(<u>344.939</u>)
Otros ingresos netos, principalmente arriendos		241.926	234.857
Dividendos recibidos, neto de ajuste de invers. al VPP	8	<u>27.482</u>	<u>35.150</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES		682.898	191.967
(-) Participación a trabajadores	18	(<u>102.435</u>)	(<u>28.795</u>)
(-) Impuesto a la renta (anticipo mínimo, ambos años)	18	(<u>198.372</u>)	(<u>196.650</u>)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>382.091</u>	(<u>33.478</u>)
Actividades Discontinuas:		<u>0</u>	<u>0</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Compensación diferencia en pasivo actuarial	17	(<u>94.221</u>)	(<u>521.421</u>)
Impuesto a la renta diferido, reversiones		<u>0</u>	<u>540.825</u>
Otro resultado integral neto		(<u>94.221</u>)	<u>19.404</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		<u>287.870</u>	(<u>14.074</u>)


 Ing. Juan Tosi León
 Representante Legal


 CPA. María Morales León
 Contadora General

PASAMANERÍA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Notas	Capital social	Legal	Reservas Facultativa	Superavit por Reaplicación (Dólares)	Resultados acumulados Reserva de capital	Result. acumul.	Total patrimonio
Saldo a diciembre 31, 2011	19,21	1,200,000	297,543	221,487	10,329,745	464,827	888,191	13,304,763
Aplicación Pago y acreditación de dividendos Impuesto a la renta diferido, reverso por reforma tributaria			76,983	32,840			109,829	0
Ajuste por estudio actuarial	17				540,825		0	600,000
Absorción de ajuste deudor por estudio actuarial					0	464,827	521,421	540,825
Pérdida del año					0	0	33,478	0
Saldo a diciembre 31, 2012	19,21	1,200,000	334,526	254,303	10,813,977	0	84,884	12,6687,690
Ajuste por estudio actuarial							0	0
Absorción de ajuste deudor por estudio actuarial	17				0	94,221	94,221	0
Utilidad neta del año							882,091	382,091
Saldo a diciembre 31, 2013		1,200,000	334,526	254,303	10,719,756	0	406,975	12,975,560


Ing. Juan Tosi León
Representante Legal


C.P.A. María Morales León
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes y otros		14,177,308	14,509,243
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(13,052,189)	(12,385,216)
Efectivo pagado por gastos financieros		(297,859)	(344,939)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>827,260</u>	<u>1,779,088</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Compras de propiedades, maquinarias y equipos	6	(416,618)	(568,929)
Concesión/adecuación de locales comerciales	9	(65,436)	(247,063)
Inversiones en acciones SOFEL		(3,800)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(485,854)</u>	<u>(815,992)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos declarados en Juntas de Accionistas		0	(660,000)
Prestamos recibidos, neto de pagados, corto y largo plazo, neto		(536,292)	(461,135)
Fondo de cesantía, aumento		<u>240,231</u>	<u>224,536</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(296,061)</u>	<u>(896,599)</u>
Aumento neto del efectivo		45,345	66,497
Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año (s)		<u>415,148</u>	<u>348,651</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, al final del año (s)	3	<u>460,493</u>	<u>415,148</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 2013 Y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		382,091	(33,478)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Depreciaciones de propiedades	6	627,500	561,164
Amortizaciones de concesiones y adecuaciones	9	210,657	295,131
Ajuste de inversiones valor patrimonial proporcional	8	10,257	(2,802)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	296,641	719,372
Provisión participación trabajadores	18	<u>102,435</u>	<u>28,795</u>
Subtotal		<u>1,629,581</u>	<u>1,568,182</u>
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u>			
Sobregiro bancario, contable		(19,560)	19,560
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar		(35,330)	28,970
Aumento (disminución) en inventarios	5	(479,543)	583,898
Aumento en pagos anticipados		(12,920)	9,587
Aumento proveedores y cuentas por pagar		140,440	89,698
Disminución en gastos acumulados por pagar, neto		(35,953)	(127,543)
Pago a jubilados, desahucio y fondo de cesantía	17	(323,408)	(383,071)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		<u>(36,047)</u>	<u>(10,193)</u>
Subtotal		<u>(802,321)</u>	<u>210,906</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>827,260</u>	<u>1,779,088</u>



Ing. Juan Tosi León
Gerente General (E)



CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas en los estados financieros