NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

Pasamanería S. A. (La Compañía) fue constituida en marzo 2 de 1945, en la ciudad de Cuenca- Ecuador, tiene por objeto social la manufactura de tejidos de toda clase, ventas por mayor y menor, compra de la materia prima necesaria y todos los actos de comercio e industrias reconocidos por la Ley. En los años 2011 y 2012 realizó sus operaciones en almacenes y centros comerciales ubicados en diversas ciudades del país, principalmente Cuenca, Quito, Guayaquil y Portoviejo.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de preparación.- Los estados financieros de Pasamanería S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.
Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's, preparados por la Compañía como parte del proceso de conversión de NEC a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en esta nota.

2.3 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- Revalorización de propiedades, maquinarias y equipos; y propiedades de inversión
- Vida útil de los activos materiales, principalmente propiedades, planta y equipos
- Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros
- Reconocimiento de ingresos, costos y gastos
- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; y
- Cálculo de provisiones, principalmente laborales.
- Impuesto a la renta diferido, hasta el año 2011

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas aplicables a partir de enero 1 del 2013.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas aplicables a la Compañía, que sin embargo no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de PASAMANERIA S.A.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicacion obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificacion y medicion	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Sustituye NIC 27 y requisitos de SIC-12	01 de enero del 2013
NIIF 11	Informacion a revelar sobre participaciones en otras entidades	Reemplaza a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelacion de intereses en otras entidades	Nuevas norma sobre los requisitos de revelacion para todos los tipos de intereses en otras entidades	01 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a Valor Razonable	Nueva guia sobre la medicion del valor razonable y los requisitos de revelaciones.	01 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Revision y modificaciones de junio de 2011	01 de enero del 2013

Mejoras a las NIIF: Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34. Su aplicación es para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

La Administración de Pasamanería S.A. ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

2.5 Activos financieros.- Pasamanería S.A. reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, empleados y anticipo a proveedores. En definitiva, los principales activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Mercado, 3) Liquidez y 4) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 16 "Gestión de riesgo financiero".

Pasamanería S.A. maneja un modelo de negocio que le ha permitido tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

1) Respaldo financiero del grupo accionario con solvencia económica,
2) Manejo eficiente del uso del dinero,
3) Recurso humano que maneja presupuestos de manera óptima y
4) Apertura a nuevos locales comerciales en centros comerciales de diversas ciudades del país.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega de las mercaderías durante un período que generalmente es a la vista, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales cuando ocurran serán inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocerán en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren tales instrumentos y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Su principal activo financiero son las cuentas por cobrar comerciales, registradas principalmente por facturas por el valor de las ventas más IVA, las cuales en caso de clientes mayoristas están respaldadas con cheques a fecha. Deducimos de las cuentas por cobrar la provisión para cuentas incobrables.

2.6. Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), por ejemplo el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, y ese evento haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable.

2.7. Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Consideramos obligaciones corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios locales, de compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales, intereses financieros, obligaciones tributarias y otros.

Préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados, además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros. A la fecha de los estados financieros, la Compañía únicamente mantiene pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del rembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vigencia del contrato con la tasa de interés efectiva. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.8 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determina por referencia a los precios habituales del mercado.

Cuando existen activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

2.9.- Inventarios.- Los productos terminados están valorados al costo por el método promedio, el cual no excede el valor neto de realización. Las materias primas y productos en proceso, de conformidad con el costo de producción también están valorados al costo promedio, al igual que los repuestos, suministros y materiales.

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.10.- Impuestos y pagos anticipados.- son registrados al valor específico en la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto utilizado en la declaración anual.

2.11.- Propiedades, maquinarias y equipos.- son registradas inicialmente al costo de adquisición y desde el año 2010 reexpresados al valor razonable determinado por avalúos de peritos valuadores. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. Los activos totalmente depreciados con su respectiva depreciación acumulada, por control son transferidos contablemente a una cuenta separada de los activos con vida útil. El costo ajustado por revalorización de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Años de vida útil	Tasas promedio
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	5 a 30	13%
Muebles y equipos de oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33%
Equipos electrónicos	8	13%
Maquinaria para mantenimiento	8	13%

2.12. Propiedades de inversión.- representan terreno y casas no utilizados en las actividades ordinarias del negocio, los mismos que son destinados al arrendamiento a terceros.

2.13. Inversiones permanentes.- Representan acciones que están registradas al costo más ajustes al valor patrimonial proporcional (VPP).

2.14. Activos intangibles.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los registros contables no presentan saldo en esta cuenta. De conformidad con la NIC 38 analizamos si al final del período de transición resulta algún ajuste por concepto del nombre, trayectoria y marca existente. Comercialmente la marca "Pasa" si cumple la definición de activo intangible, párrafos 9 al 17 de la NIC 38, identificabilidad, control y beneficios económicos futuros.
No obstante solo cumple uno de los dos criterios requeridos para su reconocimiento y registro contable: párrafos 18 y 21 de la NIC 38, a) cumple el criterio de que es probable que los beneficios económicos futuros atribuidos a la marca fluyan a la empresa; pero no cumple el requisito b) que el costo del activo pueda ser medido de forma fiable. La empresa estima a futuro realizar el análisis de mercado y financiero para determinar con fiabilidad el valor razonable de la marca "Pasa".

2.15. Otros activos, por arriendos operativos.- Representan inversiones en concesiones e instalación y adecuación de almacenes y locales comerciales, que ofrecen beneficios económicos futuro al negocio, los cuales son amortizados al 20% anual.

2.16 Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

2.17. Beneficios de jubilación patronal y desahucio.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma empresa. Aquellos trabajadores que hubieren cumplido 20 años y tuvieren menos de 25 años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando generalmente como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial, tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La compañía reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad a otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

2.18. Reservas.- Están constituidas por la reserva legal y facultativa:

a) Reserva legal: la Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

b) Reserva facultativa: constituye reserva adicional creada por los accionistas, se encuentra libre de impuestos, y puede utilizarse para futura capitalización, distribución y otros usos que no afecten gastos.

2.19. Superávit por revalorización: corresponde a la contrapartida por la revalorización de propiedades, maquinarias y equipos efectuada principalmente en el año de transición 2010 y complementariamente en el año 2011. Esta cuenta se presenta neta del ajuste del impuesto a la renta diferido constituido y su reverso anual (notas 6 y 20).

2.20. Resultados acumulados.- Comprende: a) la utilidad neta del periodo; b) resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (compensado con reserva de capital en el 2010); y c) reserva de capital. El contenido de cada cuenta se explica como sigue:

a) Utilidad neta: representa la utilidad neta del periodo, de la cual en la Junta General de Accionistas anual se realiza la apropiación de la reserva legal, y el saldo generalmente es repartido a los accionistas como dividendos.

b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF; creada por la resolución de Superintendencia de Compañías abajo anotada (c); como su nombre lo indica es el efecto neto de los ajustes deudores y acreedores originados en el año de transición. La Compañía absorbió el ajuste deudor acumulado con cargo a superávit por revalorización.

c)Otro resultado integral: incluye ajustes diversos tales como el reverso del impuesto a la renta diferido por reducción de tasa impositiva, ajuste de calculo actuarial y cualquier otro ajuste de años anteriores.

d)Reserva de capital: por Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, la cuenta formó parte de los resultados acumulados hasta el año 2011. Esta reserva registraba los saldos de las cuentas

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

"Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares, reserva que está neta de ajustes efectuados en años anteriores para compensar perdidas acumuladas y para completar provisión para jubilación patronal y desahucio.

2.21 Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto; el 10% para todos los trabajadores en proporción al tiempo que hayan laborado durante un determinado ejercicio económico, y el 5% repartible para las cargas familiares que justifiquen los trabajadores.

2.22 Impuesto a la renta corriente y diferido.- Está conformado por el impuesto a la renta corriente que es el que usualmente se liquida en el mes de abril del año siguiente; más el impuesto a la renta diferido; (nota 18), que representa las consecuencias fiscales de partidas temporarias deducibles e imponibles con efecto tributario futuro.

a) El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual hasta el año 2010 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; y desde el año 2011 una reducción del 1% anual hasta alcanzar el 22% en el año 2013.

   Además, si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye 10 puntos porcentuales. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado resulte mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto que prevalece será el valor del anticipo determinado.

b) El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, Pasamanería S.A. reconoció pasivo por impuesto diferido, por las consecuencias fiscales que causaría a futuro la depreciación por revalorización de propiedades, la cual no era deducible fiscalmente. Con la reforma fiscal de junio del 2012 el saldo de esta cuenta quedo eliminado.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos del pasivo, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

2.23 Impuesto a la salida de divisas (ISD).- Corresponde al 5% por desembolsos al exterior. De acuerdo con la Ley los pagos por materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo incluidos en la lista elaborada por el Comité de Política Tributaria, representan crédito fiscal aplicable para el pago de impuesto a la renta de los próximos 5 años o negociable con otros contribuyentes. Los demás pagos son registrados como inventarios, propiedades o gastos.

2.24 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.- Los ingresos, costos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, independiente de la fecha en que se produzca su corriente monetaria o financiera. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los costos y gastos asociados necesarios.

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

a) Ventas: las ventas de mercaderías se reconocen y son registradas cuando éstas son entregadas y se ha traspasado el riesgo al beneficiario, en la fecha de emisión de la factura por venta de mercaderías en los diversos locales del país.

b) Costos de producción y ventas: es registrado como sigue: a) inicialmente se determina el costo de producción estándar de la fábrica para los distintos tipos de mercadería tomando como componentes del costo la materia prima, mano de obra directa y gastos indirectos de fabricación; mensualmente se realiza el ajuste de la desviación con el costo real. b) el costo de venta es determinado en función del despacho real de las mercaderías.

2.25 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda (US$) según lo mide el Indice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

Años	Inflación (%)
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Caja	101.476	90.155
Bancos nacionales	313.672	258.496
Total	415.148	348.651
Sobregiro bancario, contable	19.560	0

Bancos: representa fondos mantenidos en cuentas corrientes, principalmente en: Banco de Guayaquil US$ 135.886 (US$ 74.527 en el 2011), Produbanco US$ 42.768 en el 2011, Banco del Pacífico US$ 71.883 (US$ 26.797 en el 2011), Banco Pichincha US$ 33.234 y otros bancos US$ 72.669 (US$ 52.214 en el 2011).

Al 31 de diciembre del 2012, la cuenta No. 70003092 del Banco Produbanco, se encuentra sobregirada en US$ 19.560.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Clientes	1.197.949	1.251.551
Compañías relacionadas	54.860	54.445
Otras cuentas por cobrar	54.195	29.978
Subtotal	1.307.004	1.335.974
Provisión para cuentas incobrables	(6.295)	(6.295)
Total	1.300.709	1.329.679

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

4. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

Clientes y compañías relacionadas, representan facturas por ventas a crédito con vencimiento máximo de 90 días plazo.

La Administración considera que no requieren de provisión significativa para cuentas incobrables, por cuanto mantienen una cartera sana respaldada con cheques posfechados.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Productos terminados	2.333.408	2.275.864
Productos en proceso	1.316.461	1.367.616
Materias primas	953.605	1.558.735
Inventarios en tránsito	294.083	321.711
Suministros, materiales y repuestos	592.502	542.316
Comisariato	10.068	8.931
Otros	45.498	54.350
Subtotal	5.545.625	6.129.523
Provisión por obsolescencia	(154.460)	(154.460)
Total	5.391.165	5.975.063

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a seg. NIIFs dic.31 2010	Adiciones	Transferenc. y reclasificación	Ajuste NIIFs, otros	Saldos a dic. 31 2011
			(US dólares)		
Terrenos	7.498.038		(4.901)	661.714	8.154.851
Edificios	260.908	85.171		571.286	917.365
Maquinarias y equipos	3.577.556	558.790	(217.269)	687	3.919.764
Maquinarias para mantenimiento			47.669		47.669
Mobiliario y enseres	28.743	28.331	(7.358)	7.359	57.075
Vehículos	60.255		4.369		64.624
Equipo de computación	156.827	39.577			196.404
Herramientas	2.458	59	18.742		21.259
Equipos electrónicos	1.039		138.648		139.687
Activos totalmente depreciados	357.074				357.074
Subtotal	11.942.898	711.928	(20.100)	1.241.046	13.875.772
Depreciación acumulada	(420.029)	(475.623)	59.332		(836.320)
Depreciación activos depreciados	(358.355)				(358.355)
Total	11.164.514	236.305	39.232	1.241.046	12.681.097
Mas: maquinaria en montaje y construcciones en curso	4.114	59.194	(48.816)		14.492
Gran Total	11.168.628	295.499	(9.584)	1.241.046	12.695.589

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)

Reclasificaciones corresponden a transferencia US$ 48.816 "maquinaria en montaje" a maquinaria para mantenimiento y US$ 138.648 de "maquinarias y equipos" a equipos electrónicos.

Para propósitos de control interno, los activos totalmente depreciados son mantenidos con el registro de su costo y depreciación acumulada por igual valor.

Durante el año 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a dic-31-2011	Adiciones	Transferenc. y reclasificación	Ventas	Ajustes otros	Saldos a dic 31 2012
			(US dolares)			
Terrenos	8.154.851				4.901	8.159.752
Edificios	917.365	6.616	36.621			960.601
Maquinarias y equipos	3.919.764	460.306	(24.418)		25.466	4.381.118
Maquinarias para mantenimiento	47.669					47.669
Mobiliario y enseres	57.075	25.789	(5.829)			77.035
Vehículos	64.624	35.705	(24.550)	(35.705)		40.074
Equipo de computacion	196.404	34.673	(98.157)			132.920
Herramientas	21.259		20			21.279
Equipos electrónicos	139.687		24.418			164.105
Activos totalmente depreciados	357.074		128.535	(1.412)		484.197
Subtotal	13.875.772	563.089	36.639	(37.117)	30.367	14.468.750
Depreciación acumulada	(836.320)	(549.189)	112.576	14.679	(25.466)	(1.283.720)
Depreciacion activos depreciados	(358.355)		(127.252)	1.412		(484.195)
Total	12.681.097	13.900	21.965	(21.026)	4.901	12.700.836
Más, maquinaria en montaje y construcciones en curso	14.492					14.493
Gran Total	12.695.589	13.900	21.965	(21.026)	4.901	12.715.329

Terreno y edificio del local C.C. El Bosque - Quito por valor de US$ 1.090.178 y lote de terreno construcciones (antigua curtiembre) por US$ 2.958.350, han sido entregados a CFN y Produbanco, respectivamente como hipoteca abierta de las operaciones de préstamo recibidas (notas 11 y 16).

7. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Terreno vivienda San Andrés	681.456	681.456
Terreno avenida España	807.300	807.300
Casa vivienda San Andres	264.890	264.890
Casa avenida España	101.283	101.283
Subtotal	1.854.929	1.854.929
Depreciación acumulada	(35.925)	(23.950)
Total	1.819.004	1.830.979

Las propiedades de San Andrés y casa avenida España por valor neto de US$ 1.677.859, han sido entregadas a Banco del Pichincha y Banco Bolivariano como hipoteca de las operaciones de prestamo recibidas. (notas 10 y 15).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

8. INVERSIONES PERMANENTES

Durante los años 2012 y 2011, las inversiones en acciones y membresías, solo presentan como movimiento el ajuste anual del VPP por la aplicación del método de participación, como sigue:

	Particip. (%)	Saldos a dic-31-2011	Ajustes V.P.P.	Saldos a dic-31-2012
		(US dólares)		
Mercantil Tosi S.A.	89.85%	149.521	6.339	155.860
Membresía Club VIP		7.560		7.560
Hospital del Rio		14.190		14.190
Martina Olba S.A.	99.90%	1.270	(3.537)	(2.267)
INVERAIR S.A.		3.000		3.000
Total		175.541	2.802	178.343

Las inversiones en Mercantil Tosi S.A. y Martina Olba S.A.(patrimonio negativo), están ajustadas por el método de participación y durante los años 2011 y 2012, no hubo ingresos por concepto de dividendos, que disminuyan el saldo de la cuenta.

Debido a la inmaterialidad de la inversión en subsidiarias (menos del 1% de los activos de Pasamanería), y también del bajo nivel de activos de las subsidiarias, ya no es relevante la consolidación de los estados financieros de Pasamanería S.A., con las dos compañías en que mantiene inversiones superiores al 50% y ejerce control sobre las mismas.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones en concesiones y mejoras en locales arrendados que presentan beneficios económicos futuros, y sus saldos netos de amortización, están compuestos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Concesión San Marino	8.012	29.036
Adecuación San Marino	4.818	24.138
Adecuación CC Recreo Plaza	56.675	68.202
Adecuación CC Granados	0	8.647
Adecuación Mall del Sur	70.963	87.255
Concesión Quicentro Sur	68.762	95.279
Adecuación Quicentro	16.265	25.827
Adecuación Comercial Plaza Ibarra	13.898	21.020
Adecuación Riocentro Norte	0	28.903
Adecuación C.C. Bosque	99.021	87.462
Adecuación Quevedo	48.777	63.053
Adecuación Riobamba	40.747	48.313
Inversiones y mejoras en otros locales	212.082	100.953
Total	640.020	688.088

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a préstamos bancarios convenidos con las siguientes instituciones bancarias:

	2012	2011
	(US dólares)	
Produbanco S.A.: Tres operaciones con vencimientos en febrero, mayo y junio del 2013, e interés anual del 9,12% en ambos años.	530.000	680.000
Banco Bolivariano: Dos operaciones con vencimientos en febrero y julio del 2012, e interés anual del 9,63% en ambas operaciones.	0	295.833
Banco del Pichincha C.A.: Dos operaciones con vencimientos en febrero del 2012 y junio del 2013; interés promedio anual del 9,74% en ambos años.	180.000	167.339
Subtotal	710.000	1.143.172
Sobregiro bancario, Produbanco	19.560	0
Total	729.560	1.143.172

Los créditos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre inmueble y prenda de maquinaria de la Compañía (nota 6).

11. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
	(US dólares)			
Activos financieros				
Cuentas por cobrar, clientes y otras	1.300.709	1.329.679	1.300.709	1.329.679
Pasivos financieros				
Prestamos bancarios corrientes	729.560	1.143.172	729.560	1.143.172
Vencimientos corrientes de OLP	601.291	722.965	601.291	722.965
Saldos de deuda a largo plazo	804.060	710.349	804.060	710.349
Documentos por pagar, Cías. Relac.	996.389	1.270.941	996.389	1.270.941
Cuentas por pagar, proveedores	828.522	464.272	828.522	464.272
Fondo de cesantía	1.002.669	855.213	1.002.669	855.213

El valor razonable de los activos y pasivos financieros es igual al valor en libros, porque están presentados por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar y pagar comerciales y otros activos y pasivos corrientes son iguales que los valores en libros porque son realizables por su valor nominal, y por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Prestamos bancarios corrientes, su valor razonable representó el costo de las operaciones, neto de abonos y o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Obligaciones a largo plazo y sus vencimientos corrientes, su valor razonable representó el costo de las operaciones, neto de abonos y o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Plazo fijo y caja de ahorro		
Compañías relacionadas, documentos	879.325	1.098.822
Caja de ahorro de trabajadores Pasamanería	117.064	172.119
Subtotal	996.389	1.270.941
Proveedores		
Del exterior	4.701	3.426
Nacionales	747.389	433.379
Subtotal proveedores	752.090	436.805
Varias cuentas por pagar, garantías	76.432	27.467
Total	1.824.911	1.735.213

Plazo fijo: constituye tres pagarés emitidos a favor de: a) URI S.A. por US$ 314.001(US$ 647.542 año anterior) a 91 días plazo e interés promedio anual del 7.%); b) Mercantil Tosi S.A. por US$ 332.200 (US$ 330.000 en el 2011) a 90 días e interés promedio anual del 7.75%, y c) Predial San Carlos por US$ 128.133 (US$ 121.281 en el 2011) a 91 días e interés promedio anual del 6.19 % y, d) Inmobiliaria Santa Caterine de Sena por US$ 104.992 a 360 días e interés promedio anual del 7.75%.

Caja de ahorro de trabajadores Pasamanería: genera interés promedio anual de 7 %.

Proveedores nacionales: en el año 2012 están constituidos principalmente por Texal S.A. US$ 92.813, Enkador S.A. US$ 48.948 (US$ 49.350, año 2011), Fabridor US$ 34.281 (US$ 58.186, año 2011); Protela Ecuador S.A US$ 20.693 (US$ 58.186, año 2011); Aplicaciones Artísticas S.A. US$ 14.071 (US$ 20.006, año 2011) y Monsalve Moreno Cía. Ltda. US$ 29.760 (US$ 18.406, año 2011). En el 2012 incluye dividendos por pagar 2011 (3ra. cuota).

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Impuestos retenidos	221.569	214.370
Impuesto a la renta, neto	0	9.633
Otras retenciones	97.574	105.333
Total	319.143	329.336

A los creditos tributarios (retenciones en la fuente, anticipo pagado e impuesto a la salida de divisas-ISD) que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2012, se dedujo el impuesto a la renta del año 2012 por US$ 196.650, quedando saldo a favor de US$ 47.650, procedimiento similar al del año 2011.

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, en los gastos acumulados por pagar incluyendo una estimación de los vencimientos corrientes de provisiones laborales, están compuestos como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)

	2012	2011
	(US dólares)	
Provisiones laborales largo plazo, vcto. corriente (nota 17)	182,531	217,500
Beneficios sociales	296,333	284,574
Participación trabajadores	28,795	165,210
Servicios básicos	20,796	20,407
Intereses por pagar	29,724	22,845
Comisiones para agentes	44,467	37,343
Otros	22,218	10,702
Total	624,864	758,581

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2012 y 2011, fue como sigue :

	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	284,574	266,295
Provisiones	1,478,570	1,850,853
Pagos	(1,466,811)	(1,832,574)
Saldos finales, diciembre 31	296,333	284,574

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES

De acuerdo con tablas de amortización, al 31 de diciembre del 2012 los vencimientos de las obligaciones a largo plazo comprenden US$ 520,041 en el 2014; US$ 174,488 en el 2015 y US$ 109,530 en el 2016.

Estas obligaciones están garantizadas con las propiedades descritas en la nota 6.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están constituidos por los saldos de varias operaciones de créditos concedidas por las siguientes instituciones financieras:

	Operaciones	2012	2011
		(US dólares)	
Produbanco Dos operaciones por US$ 500,000 y una operación por US$ 450,000 con vencimiento entre los años 2012 y 2016; interes del 9,84%, 9,76% y 8,95%, respectivamente.	CAR 1040008192000 CAR 1040001500500 CAR 1040001947100	410,533	910,400
Pichincha Operación por US$ 300,000; pagadero en 48 cuotas mensuales hasta febrero del 2014; tasa de interés reajustable del 9,74%.	696625-00	99,818	182,914
Bolivariano Dos operaciones por US$ 450,000 y US$ 325,000 con vencimientos entre los años 2014 y 2015; interes del 9,70% y 9,63%, respectivamente.	0400013824 0400013448	675,000	0
Corporación Financiera Nacional Dos operaciones por US$ 100,000 y US$ 400,000 a 3 y 6 años plazo; interes del 10,43% y 9,13%.	96857-58	220,000	340,000
Subtotal		1,405,351	1,433,314
(-) Vencimientos corrientes		(601,291)	(722,965)
Saldo a largo plazo		804,060	710,349

16. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

16.1. Gestión de riesgos financieros: en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Pasamanería S.A al igual que otros negocios, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden o no afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación presentamos una definición de los riesgos inherentes que enfrenta Pasamanería S.A. una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente vigentes, cuando es aplicable.

16.2 Riesgo de tasas de interés: la Compañía se encuentra expuesta a un riesgo mínimo en la tasa de interés debido a que solo mantiene un préstamo a tasa de interés reajustable. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo principalmente operaciones de préstamos a tasa fija, y ocasionalmente a tasa variable.

16.3. Riesgo de crédito: el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Pasamanería S.A mantiene como política otorgar crédito a clientes mayoristas, muchos provenientes desde años anteriores. En las ciudades de Quito y Cuenca existen locales de apoyo para ventas a mayoristas calificados previamente por la empresa. Para mitigar el riesgo de pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos se reciben cheques a fecha. La Compañía cuenta con agentes vendedores-recaudadores que optimizan la cobranzas, por lo cual la cartera es sana y requieren una mínima provisión por incobrabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos mayoristas, personas naturales y jurídicas ubicados en diversas ciudades del país. La evaluación de crédito continua se realiza mediante requerimiento de solicitud de crédito y su respectiva evaluación.

16.4. Riesgo de liquidez: las Vicepresidencias son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia Financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y préstamos de instituciones financieras y compañías relacionadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.5. Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Presidencia revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital, asegurando una justa distribución anual de dividendos.

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

17. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE CESANTIA

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Pasamanería S.A. acumula provisión para jubilación patronal y provisión por desahucio, en base a estudio actuarial calculado por Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía. Ltda., además de fondo de cesantía, como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Jubilación patronal	3,247,955	2,420,729
Desahucio	919,971	812,396
Fondo de Cesantía	1,002,669	855,213
Subtotal	5,170,595	4,088,338
(-) Estimación de pagos corrientes	(182,531)	(217,500)
Saldo a largo plazo	4,988,064	3,870,838

Fondo de cesantía: corresponde a aportes del 1.5% mensual sobre el valor de los sueldos realizados por los trabajadores y por Pasamanería S.A., estos fondos son entregados a los trabajadores en la fecha que éstos se retiren de la Compañía.

Los movimientos de las provisiones en los años 2011 y 2012, son los siguientes:

AÑO 2011:

	Saldo Inicial Dic.31 2010	Provisiones y pagos: Provisión cargo a gasto	Apropiación Reserv. capital	Pagos	Saldo final Dic.31 2011
		(US dólares)			
Jubilación patronal	1,747,423	520,000	298,345	(145,039)	2,420,729
Desahucio	526,192	140,000	163,716	(17,512)	812,396
Subtotal	2,273,615	660,000	462,061	(162,551)	3,233,125
Fondo de Cesantía	674,666	197,210	0	(16,663)	855,213
Subtotal	2,948,281	857,209	462,061	(179,214)	4,088,338
Transferencia, estimación de pagos corrientes por los tres conceptos	(255,000)				(217,500)
Saldo a largo plazo	2,693,281				3,870,838

AÑO 2012:

	Saldo Inicial Dic.31 2011	Provisiones y pagos: Provisión cargo a gasto	Apropiación Reserv. capital	Pagos	Reclasificación	Saldo final Dic.31 2012
			(US dólares)			
Jubilación patronal	2,420,729	847,350	521,421	(542,427)	882	3,247,955
Desahucio	812,396	171,440	0	(63,864)	0	919,971
Subtotal	3,233,125	718,790	521,421	(305,991)	882	4,167,926
Fondo de Cesantía	855,213	274,536	0	(77,080)	0	1,002,669
Subtotal	4,088,338	943,326	521,421	(383,071)	882	5,170,595
Transferencia, estimación de pagos corrientes por los tres conceptos	(217,500)					(182,531)
Saldo a largo plazo	3,870,838					4,988,064

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue completada tomando US$ 521,421 y US$ 462,061, respectivamente, de la cuenta patrimonial "reserva de capital".

Los cambios netos según estudio actuarial en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2012, ya conciliado con registros, son los siguientes:

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

17. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE CESANTIA

	Jubilación	Desahucio
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	2.420.729	812.396
Incremento de reserva neto, 2012	827.226	107.575
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	3.247.955	919.971

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2012 son las siguientes:

	Jubilación	Desahucio
Tasa de interés actuarial	12%	12%
Tasa de crecimiento de sueldos y pensiones	6%	6%
Tasa neta de calculo	5,66%	-
Costo laboral por servicios actuales	96.626	36.555
Costo financiero	225.461	85.294
Provisión a cargo del empleador	783.814	163.960
Retorno esperado de los activos del plan	0	0

18. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria y Código Orgánico de la Producción, la depuración de la base imponible fiscal para los cálculos de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta por los años 2012 y 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		2012	2011
		(US dólares)	
Utilidad antes de deducciones	(A)	191.967	1.101.402
15% de participación de trabajadores	(B)	(28.795)	(165.210)
Subtotal		163.172	936.192
(+) Gastos no deducibles (incluye depreciación por revalorización US$ 286.070 y US$ 186.956, respect.)		315.290	145.664
(-) Ingresos exentos		(35.150)	(23.895)
(-) Beneficio por trabajadores e hijos discapacitados		(444.286)	(406.103)
(-) Beneficio por aumento neto de trabajadores nuevos		(0)	(68.645)
(+) Ajustes por gastos exentos		30.116	22.003
(+) 15% de PT sobre rentas exentas		755	284
Base imponible		31.897	693.179
Impuesto a la renta año 2011: anticipo mínimo 2012	(C)	(196.650)	(166.363)
Utilidad (pérdida) neta (A-B-C): 2010 antes de O.R.I.		(33.478)	769.829

18. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

b) Impuesto a la renta sobre el estado de resultado integral

	2012	2011
Impuesto corriente:		
• Impuesto corriente sobre utilidad del año	37.530	224.686
• Ajustes por gastos no deducibles y otros (diferentes de depreciación por revalorización)	6.720	11.133
• Credito tributario por beneficios en contratación laboral discapacitados, empleados nuevos y otros **(T)**	(102.185)	(113.939)
• Otros ingresos exentos y gastos no deducibles, neto	(__ 984)	(__ 386)
Subtotal	(58.919)	121.494
• Diferencia para alcanzar el impuesto mínimo definitivo	190.073	0
Total impuesto corriente	131.154	121.494
Impuesto a la renta diferido:		
• Gravamen sobre depreciación por revalorización, no deducible **(T)**	65.796	44.869
Total impuesto a la renta, neto (impuesto mínimo en el 2012)	196.950	166.363

(T) = Crédito tributario y gravamen teórico, solo para determinar base imponible, pues la Compañía tributa impuesto mínimo.

c) Impuesto a la renta diferido (IRD)

El impuesto a la renta diferido, activo y pasivo, corresponde a las siguientes transacciones:

	Estados de situación financiera		Estados de resultados	
	2012	2011	2012	2011
	(US dólares)			
Pasivo-IRD causado por revalorizacion de propiedades depreciables, cuyo gasto futuro será no deducible. Saldo	(540.825)	(540.825)	Teórico 65.796	44.869
Reversion IRD, por reforma fiscal, explicada abajo	540.825			
Activo IRD, por beneficio fiscal de jubilacion patronal (ver **A**)	0	0	0	0
Gasto por impuesto diferido			65.796	44.869
Pasivo neto por IRD diferido	0	(540.825)		

(A) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Pasamaneria S.A. no considera el registro de activo por IRD, por el beneficio futuro al considerar como gasto deducible la provisión para jubilación patronal de trabajadores registrada con cargo a reserva de capital, pues es improbable que la Compañía pueda aumentar mas de lo usual el gasto anual de provisión por jubilación y desahucio. Además, en junio del 2012, mediante circular SRI No. NAC-DGECCGC12-00009 del 24 de Mayo del 2012, el SRI prohibió que en la conciliación tributaria se considere este credito fiscal.

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido durante el año 2011 fue el siguiente.

Año de transición	(US dólares)
• Efecto tributario del 25% del impuesto a la renta sobre activos revalorizados neto de valor residual, cuya depreciación no es fiscalmente deducible: base US$ 2.221.886	555.472

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

18. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

Año de transición (continuación)	(US dólares)
Saldo al inicio del año de transición, 1ro. de enero del 2010	555.472
• Menos, reversión por ajuste	(3.400)
Saldo al final del año de transición, 1ro. de enero del 2011	552.072
• Incremento del pasivo por IRD, por reavalúo de propiedad depreciable en el CC El Bosque Quito	107.415
• Reducción de tasa de impuesto a la renta al 24% del 2011; 23% en el 2012 y, 22% a partir del año 2013	(73.493)
• Disminución por gravamen sobre depreciación por revalorización, año 2011	(44.869)
Saldo de IRD al 31 de diciembre del 2011	540.825

En junio del 2012 la compañía efectuó el reverso de este pasivo por impuesto a la renta diferido - IRD, con crédito a superávit por revalorización, por cuanto una reforma al reglamento LORTI (RO. No. 727) estableció que, el gasto de depreciación por revalorización que era considerado fiscalmente como "gasto no deducible" causante del IRD, a partir del año 2013 será considerado como gasto deducible.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social autorizado de la Compañía es de US$ 1.600.000 y el capital suscrito y pagado US$ 1.200.000 constituido por 1.200.000 acciones ordinarias de US$ 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	Participación %	(US dólares)
Paktana Holding Cía. Ltda: desde diciembre 14 2012 (Extra Asset Management LLC hasta julio 24 2011)	53,50	642.000
Inmobiliaria Betsabé S.A.	9,70	116.385
Inmobiliaria Santa Caterina de Sena	7,39	88.635
Sra. Beatriz Tosi de Molinari	5,91	70.905
U.R.I. S.A.	4,00	48.015
Otros accionistas, individualmente menor al 2%	19,50	234.060
Total	100,00	1.200.000

20. SUPERAVIT POR REVALORIZACION

Desde el año 2009 hasta el 31 de diciembre del 2012, el movimiento de la cuenta es como sigue:

	(US dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	0
Reavalúo de terrenos	7.719.113
Reavalúo de edificios	158.013
Reavalúo de maquinarias y equipos	2.184.924
Pasivo, impuesto a la renta diferido -IRD	(555.471)
Depreciación, reavalúo, IRD y bajas, ajustes netos	(2.719)
Compensación de ajustes NIIF	(300.001)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	9.203.859
Reavalúo de terreno y edificio El Bosque-Quito	1.233.000
Apropiación de impuesto a la renta diferido, año 2011	(107.014)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.329.745
Reversión de impuesto a la renta diferido, nota 18	540.825
Apropiación , ajuste de saldo de jubilación patronal	(56.593)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10.813.977

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

21. RESULTADOS ACUMULADOS (INCLUYE RESERVA DE CAPITAL EN 2011)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, como se refleja en el estado de patrimonio, el saldo de la cuenta agrupa las siguientes subcuentas:

	2012	2011
	(US dólares)	
Saldo anterior, enero 1	1.353.018	1.692.699
a) Apropiación de reservas	(109.829)	(105.811)
b) Utilidad (pérdida) neta del año	(33.478)	769.829
c) Distribución de dividendos	(660.000)	(660.000)
d) Otro resultado integral, reverso de IRD	0	118.362
e) Estudio actuarial, ajuste de diferencia	(464.827)	(462.061)
Saldo final, diciembre 31	84.884	1.353.018

Reserva de capital: proviene de las cuentas reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio, originadas como resultado de la conversión de estados financieros de sucres a US dólares, neto de compensaciones efectuadas en los años 2009 al 2012 para absorber pérdidas acumuladas de años anteriores y diferencias de estudios actuariales.

22. VENTAS NETAS

Las ventas a nivel nacional durante los años 2012 y 2011, fueron originadas como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Ventas locales	14.289.182	13.595.072
Exportaciones	270.122	326.392
(-) Devoluciones y descuentos en ventas	(314.470)	(295.970)
Ventas netas	14.244.834	13.625.494

23. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	1.558.735	757.378
(+) Compras netas del año	2.397.398	3.752.132
= Disponible para consumir	3.956.133	4.509.510
(-) Inventario final de materias primas	(953.605)	(1.558.735)
=Costo de la materia prima utilizada	3.002.528	2.950.775
(+) Mano de obra directa	2.350.698	2.351.814
(+) Gastos de fabricación	2.718.265	2.508.516
(+) Inventario inicial, productos en proceso	1.367.616	1.337.396
(-) Inventario final, productos en proceso	(1.316.461)	(1.367.616)
(+) inventario inicial, productos terminados	2.275.864	1.565.307
(-) Inventario final, productos terminados	(2.333.408)	(2.275.864)
Costo de ventas	8.065.102	7.070.328

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

24. GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS

Los gastos de distribución y ventas durante los años 2012 y 2011, en los almacenes de Cuenca, Quito, Guayaquil y Portoviejo fueron causados como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	1.373.013	1.184.526
Arriendos	618.047	539.997
Comisiones y recargos agentes	337.006	342.862
Publicidad	431.933	435.935
Mantenimiento de locales	255.071	199.642
Servicios de tarjeta de crédito	191.616	166.472
Acarreo y fletes	118.938	124.089
Luz, agua, teléfono e internet	118.700	113.115
Condominio	147.442	124.805
Depreciaciones	77.077	93.124
Material de empaque	46.697	47.473
Seguros	54.088	49.963
Capacitación	18.422	11.193
Útiles de escritorio	44.175	41.917
Visita proveedores/clientes	37.560	27.458
Varios gastos menores	121.550	111.685
Total	3.991.335	3.614.256

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	677.426	668.367
Provisión jubilación patronal y desahucio, nota 18	718.790	660.000
Honorarios profesionales	131.438	130.879
Capacitación	3.972	10.037
Servicios de guardianía	38.352	36.419
Impuestos municipales	68.796	27.401
Servicios básicos y de terceros	23.783	22.319
Depreciaciones	17.031	20.137
Útiles de oficina	22.998	30.523
Seguros	30.066	24.562
Cuotas y contribuciones	35.912	21.074
Mantenimiento de edificios, vehículos y equipos de oficina	52.588	29.817
Gastos de viaje	14.731	18.089
Agasajos al personal	8.534	13.781
Gastos legales y judiciales	16.487	10.421
Varios gastos menores	60.594	65.189
Total	1.921.498	1.789.017

26. ASPECTOS FISCALES Y LEGALES

a) Situación fiscal: Al 12 de marzo del 2013, la Compañía no mantiene pendiente ninguna glosa fiscal ni notificación del Servicio de Rentas Internas-SRI, Servicio Nacional de Aduana, IESS, ni algún otro organismo de control.

De conformidad con la Ley de Equidad Tributaria, desde el año 2007 se encuentra vigente la facultad del SRI para revisar las declaraciones tributarias de impuesto a la renta de los últimos 7 años (años 2007 hasta el 2012); y las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta desde el mes de marzo del 2008 hasta la actualidad.

b) Asuntos judiciales y laborales: los tres abogados externos que mantiene la Compañía confirmaron la inexistencia de juicios y demandas de carácter significativo en que la empresa se encuentre involucrada en calidad de actora y o demandada.

c) Precios de transferencia: Las operaciones de comercio exterior de Pasamanería S.A por importación de materias primas, maquinarias y equipos, repuestos y suministros y montos menores de exportaciones, no obligan a la Compañía presentar ni Informe Integral de Precios de Transferencia ni el Anexo de Operaciones con Partes relacionadas.

De acuerdo con el art. 23 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la administración tributaria también está facultada a determinar los ingresos, costos y gastos deducibles derivados de las operaciones con partes vinculadas residentes en el país.

d) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias: mediante Resolución SRI 1071 (Reg. R.O. 740 de enero 8 del 2003) y reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2012, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2013, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y están efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros. Los saldos están referidos en las notas 4, 8 y 12, y las transacciones están mencionadas a continuación:

	2012	2011
	(US dólares)	
Ventas de mercaderías y servicios	267.864	270.224
Intereses pagados	53.265	80.449
Otros servicios pagados	4.397	2.644

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2012 y 2011, fue la siguiente:

PASAMANERIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

	2012	2011
	(US dólares)	
Utilidades	325	738
Honorarios, comisiones y beneficios sociales	217.387	199.706
Total	217.712	985.752

28. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los principales compromisos asumidos para el desarrollo del negocio son los siguientes:

a) Contratos de préstamos con entidades bancarias y CFN y la instrumentación de las correspondientes garantías, por las obligaciones a corto y largo plazo, indicadas en las notas 10 y 15.
b) Contratos de trabajo de diferentes naturaleza, por la relación de dependencia que mantiene la Compañía, los mismos que se encuentran registrados ante la autoridad laboral. La Compañía no mantiene contrato colectivo de trabajo.
c) Contratos de concesión por arriendos de locales comerciales y bodegas en diversos centros comerciales y malls de varias ciudades del país, nota 9.
d) Otros contratos y acuerdos ordinarios del negocio tales como: de guardianía y seguridad, con agencias de publicidad, por mantenimiento.

Respecto a otros compromisos que requieran la constitución de provisiones por revelación de contingencias, como está definido en la NIC 37 "provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes", no existen incertidumbres ni contingentes que requieran revelación o ajustes a los estados financieros.

29. EVENTOS POSTERIORES

La Administración de Pasamanería S.A. considera que entre diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 12 del 2013 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 o que requieran ajustes o revelación adicional.