

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****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 2012 y 2013 realizó sus operaciones en almacenes y centros comerciales ubicados en diversas ciudades del país, principalmente Cuenca, Quito, Guayaquil y Portoviejo.

La Compañía ejerce control sobre dos afiliadas, nota 8, cuya consolidación no es relevante. Los estados financieros de Pasamanería S.A. son consolidados por su controladora Paktana Cia. Ltda. y ambos fueron aprobados por su Administración en marzo 10 del 2014 y serán conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas hasta el 31 de marzo del 2014.

**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 2012 y 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos 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 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. 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.

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:

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

- 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.

2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de PASAMANERIA S.A.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Beneficios a los empleados	Cambia significativamente el reconocimiento y la valoración del gasto por pensiones definidas	Enero 1 del 2014
NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición	Norma parcialmente revisada; en transición hasta aplicar NIIF 9,	Enero 1 del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	En noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con contabilidad de coberturas.	Se determinará cuando finalicen las fases pendientes

Mejoras a las NIIF; corresponde a diversas mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 8, NIIF 9, NIIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 37, NIC 38. Su aplicación es para periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio/2014.

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 2013.

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, gestión expuesta en 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 de nuevos locales comerciales en diversos centros comerciales 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

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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.

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 período. 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 reembolso, 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.

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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.

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:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasas promedio</u>
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). Los dividendos ganados se acreditan a resultados.

2.14 Activos intangibles.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los registros contables no presentan saldo en esta cuenta. De conformidad con la NIC 38, hemos analizado si debe o no reconocerse 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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

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

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.

2.17 Beneficios de jubilación patronal y desabucio.- 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 u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. Una parte de esta provisión es cargada directamente a la cuenta de reserva patrimonial.

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 además en el año 2011. Esta cuenta se presenta neta del ajuste del impuesto a la renta diferido constituido y su reverso anual (nota 20), y del cargo parcial de la provisión requerida según estudio actuarial.

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:

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

- 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 cálculo actuarial y cualquier otro ajuste de años anteriores.
- d) Reserva de capital; por Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.JCI.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 históricos según NEC 17, reserva que está neta de ajustes efectuados en años anteriores para compensar pérdidas 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 a partir del año 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% (23% año 2012) para sociedades.

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, que es lo ocurrido con Pasamanería S.A. en los años 2012 y 2013.

- b) El impuesto a la renta diferido, ha sido y será 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 quedó eliminado.

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

- 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.
- 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 Índice 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:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
	(%)
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70

**3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Caja	68.872	101.476
Bancos nacionales	<u>391.621</u>	<u>313.672</u>
Total	<u>460.493</u>	<u>415.148</u>
Sobregiro bancario, contable, nota 10	<u>0</u>	<u>19.560</u>

Bancos: representa fondos mantenidos en cuentas corrientes, principalmente en:

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO (continuación)**

Banco de Guayaquil US\$ 119.467 (US\$ 135.886 en el 2012), Produbanco US\$ 76.518 en el 2013, Banco del Pacífico US\$ 25.947 (US\$ 71.883 en el 2012), Banco Pichincha US\$ 70.504 (US\$ 33.234 en el año 2012) y otros bancos US\$ 99.185 (US\$ 72.669 en el 2012).

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

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Clientes	1.203.714	1.197.949
Compañías relacionadas	73.811	54.860
Otras cuentas por cobrar	<u>64.809</u>	<u>54.195</u>
Subtotal	1.342.334	1.307.004
Provisión para cuentas incobrables	( <u>6.295</u> )	( <u>6.295</u> )
Total	<u>1.336.039</u>	<u>1.300.709</u>

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 2013 y 2012, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	2.714.161	2.333.408
Productos en proceso	1.482.067	1.316.461
Materias primas	835.691	953.605
Inventarios en tránsito	309.467	294.083
Suministros, materiales y repuestos	621.893	592.502
Comisariato	9.962	10.068
Otros	<u>51.927</u>	<u>45.498</u>
Subtotal	6.025.168	5.545.625
Provisión por obsolescencia	( <u>154.460</u> )	( <u>154.460</u> )
Total	<u>5.870.708</u>	<u>5.391.165</u>



**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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 dólares)					
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 computación	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	<u>357.074</u>	<u>          </u>	<u>128.535</u>	<u>( 1.412)</u>	<u>          </u>	<u>484.197</u>
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)
Depreciación activos depreciados	<u>( 358.355)</u>	<u>          </u>	<u>( 127.252)</u>	<u>1.412</u>	<u>          </u>	<u>( 484.195)</u>
Total	12.681.097	13.900	21.965	( 21.026)	4.901	12.700.836
Más, maquinaria en montaje y construcciones en curso	<u>14.492</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>14.493</u>
Gran Total	12.695.589	13.900	21.965	( 21.026)	4.901	12.715.329

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 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a dic-31-2012	Adiciones	Ajustes y reclasificación	Bajas	Saldos a dic-31-2013
Terrenos	8.159.752				8.159.752
Edificios	960.601	26.434	5.016		992.051
Maquinarias y equipos	4.381.118	300.520	( 6.971)		4.674.667
Maquinarias para mantenimiento	47.669				47.669
Mobiliario y enseres	77.035	24.726	16.782		118.543
Vehículos	40.074	31.199			71.273
Equipo de computación	132.920	37.262	( 268)	( 9.500)	160.414
Herramientas	21.279		4.722		26.001
Equipos electrónicos	164.105				164.105
Activos totalmente depreciados	<u>484.197</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>484.197</u>
Subtotal	14.468.750	420.141	19.281	( 9.500)	14.898.672
Depreciación acumulada	( 1.283.720)	( 627.500)		1.190	( 1.910.030)
Depreciación activos depreciados	<u>( 484.195)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>( 484.195)</u>
Total	12.700.835	( 207.359)	19.281	( 8.310)	12.504.447
Más, maquinaria en montaje y construcciones en curso	<u>14.493</u>	<u>447</u>	<u>( 14.940)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Gran Total	12.715.329	( 206.912)	4.341	( 8.310)	12.504.447

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)**

Terreno y edificio del local C.C. El Bosque - Quito por valor de US\$ 1.090.178 y lote de terreno construcciones (antigua cortiembre) por US\$ 3.332.845 (revalorizado), 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 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	(US dólares)
Terreno vivienda San Andrés	681.456
Terreno avenida España	807.300
Casa vivienda San Andrés	264.890
Casa avenida España	<u>101.283</u>
Subtotal	1.854.929
Depreciación acumulada	<u>( 35.925)</u>
Total	<u>1.819.004</u>

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 préstamo recibidas. (notas 10 y 15).

**8. INVERSIONES PERMANENTES**

Durante los años 2013 y 2012, 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. (%)	Saldo a <u>dic-31-2012</u>	<u>Adiciones</u>	Ajustes <u>V.P.P.</u>	Saldo a <u>dic-31-2013</u>
		(US dólares)			
Mercantil Tosi S.A.	89.85%	155.860		( 10.196)	145.664
Membresía Club VIP		7.560			7.560
Hospital del Río		14.190			14.190
Martina Olba S.A.	99.90%	( 2.267)		( 61)	( 2.328)
INVERAIR S.A.		3.000			3.000
SOFEI		<u>0</u>	<u>3.800</u>	<u>—</u>	<u>3.800</u>
Total		<u>178.343</u>	<u>3.800</u>	<u>( 10.257)</u>	<u>171.886</u>
Dividendos recibidos			<u>37.739</u>		<u>37.739</u>

Las inversiones en Mercantil Tosi S.A. y Martina Olba S.A. (patrimonio negativo), están ajustadas por el método de participación (VPP). Los dividendos recibidos en los años 2012 (US\$ 35.150) y 2013 (US\$ 37.139) de Mercantil Tosi S.A., fueron registrados directamente en ingresos y calculado el VPP al final del año.

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.

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****9. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones en concesiones y mejoras en locales arrendados que presentan beneficios económicos futuros, y sus saldos netos de amortización, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Concesiones y adecuación San Marino	0	12.830
Adecuación CC Recreo Plaza	45.147	56.675
Adecuación Mall del Sur	54.671	70.963
Concesión Quicentro Sur	42.245	68.762
Adecuación Quicentro	51.103	16.265
Adecuación Comercial Plaza Ibarra	5.896	13.898
Adecuación C.C. Bosque	79.021	99.021
Adecuación Quevedo	34.500	48.777
Adecuación Riobamba	30.566	40.747
Adecuación Manta	12.917	0
Inversiones y mejoras en otros locales	<u>138.733</u>	<u>212.082</u>
Total	<u>494.799</u>	<u>640.020</u>

La amortización de los años 2013 y 2012 fueron de US\$ 210.657 y US\$ 295.131, respectivamente.

**10. PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a préstamos bancarios convenidos con las siguientes instituciones bancarias:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
<u>Produbanco S.A.</u> : Tres operaciones con vencimientos en noviembre del 2013, febrero y junio del 2014, e interés anual del 9,12% en ambos años.	275.000	530.000
<u>Banco del Pichincha C.A.</u> : Dos operaciones con vencimientos en febrero del 2012 y junio del 2013; interés promedio anual del 9,74% en ambos años.	<u>0</u>	<u>180.000</u>
Subtotal	275.000	710.000
Sobregiro bancario, Produbanco	<u>0</u>	<u>19.560</u>
Total	<u>275.000</u>	<u>729.560</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**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	
	2013	2012	2013	2012
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, clientes y otras	1.334.046	1.300.709	1.334.046	1.300.709
Pasivos financieros				
- Préstamos bancarios corrientes	275.000	729.560	275.000	729.560
- Vencimientos corrientes de OLP	743.674	601.291	743.674	601.291
- Saldos de deuda a largo plazo	560.385	804.060	560.385	804.060
- Documentos por pagar, Cías. relacion.	1.120.819	996.389	1.120.819	996.389
- Cuentas por pagar, proveedores	844.532	828.522	844.532	828.522
- Fondo de cesantía	1.169.642	1.002.669	1.169.642	1.002.669

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.
- Préstamos 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.

**12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	2013	2012
	(US dólares)	
<u>Plazo fijo y caja de ahorro</u>		
Compañías relacionadas, documentos	885.013	879.325
Caja de ahorro de trabajadores Pasamanería	235.806	117.064
Subtotal	1.120.819	996.389
<u>Proveedores</u>		
Del exterior	8.777	4.701
Nacionales	773.094	747.389
Subtotal proveedores	781.871	752.090
Varias cuentas por pagar, garantías	62.661	76.432
Total	1.965.351	1.824.911

Plazo fijo; constituye documentos emitidos a favor de: a) URI S.A. dos pagarés que suman por US\$ 316.936 (US\$ 314.001 año anterior) a 90 días plazo e interés promedio anual del 5,50%); b) Mercantil Tosi S.A. dos pagarés que suman US\$ 333.239 (US\$ 332.200 en el 2012) a 90

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES (continuación)**

días e interés promedio anual del 7.25%; c) Predial San Carlos tres pagarés por US\$ 129,846 (US\$ 128,133 en el 2012) a 90 días e interés promedio anual del 5,17%; y, d) Inmobiliaria Santa Caterine de Sena, un pagaré por US\$ 104,992 en ambos años a 360 días e interés promedio anual del 7.50%.

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

Proveedores nacionales; están constituidos principalmente por Texal S.A. US\$ 133,877 (US\$ 92,813, año 2012), Enkador S.A. US\$ 56,734 (US\$ 48,948, año 2012), Fabridor US\$ 114,768 (US\$ 34,281, año 2012); Protela Ecuador S.A US\$ 43,397 (US\$ 20,693, año 2012); Aplicaciones Artísticas S.A. US\$ 22,992 (US\$ 14,071, año 2012) y Monsalve Moreno Cía. Ltda. US\$ 19,656 (US\$ 29,760, año 2012). En el 2012 incluye dividendos por pagar 2011 (3ra. cuota).

**13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Impuestos retenidos	213,671	221,569
Impuesto a la renta, neto	0	0
Otras retenciones	<u>69,425</u>	<u>97,574</u>
Total	<u>283,096</u>	<u>319,143</u>

A los créditos tributarios (retenciones en la fuente, anticipo pagado e impuesto a la salida de divisas-USD) que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2013, se dedujo el impuesto a la renta del año 2013 por US\$ 198,372, quedando saldo a favor de US\$ 44,852, procedimiento similar al del año 2012.

**14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, en los gastos acumulados por pagar incluyendo una estimación de los vencimientos corrientes de provisiones laborales, están compuestos como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Provisiones laborales largo plazo, vcto. corriente (nota 17)	410,000	182,531
Beneficios sociales	340,052	296,333
Participación trabajadores	102,435	28,795
Servicios básicos	24,517	20,796
Intereses por pagar	18,625	29,724
Comisiones para agentes	50,835	44,467
Otros	<u>45,609</u>	<u>22,218</u>
Total	992,073	624,864

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	296,333	284,574
Provisiones	1,592,452	1,478,570
Pagos	<u>(1,548,733)</u>	<u>(1,466,811)</u>
Saldos finales, diciembre 31	340,052	296,333

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES**

De acuerdo con tablas de amortización, al 31 de diciembre del 2013 los vencimientos de las obligaciones a largo plazo incluyen US\$ 435.894 en el 2015; US\$ 109.530 en el 2016.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están constituidos por los saldos de varias operaciones de créditos concedidas por las siguientes instituciones financieras:

	<u>Operaciones</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
<b>Produbanco</b>	CAR 1040001690161	819.098	410.533
Dos operaciones por US\$ 500.000 con vencimiento entre los años 2015 y 2016; interés del 9,02% y 8,95%, respectivamente.	CAR 1040002921200		
<b>Pichincha</b>	696625-00	14.961	99.818
Operación por US\$ 300.000; pagadero en 48 cuotas mensuales hasta febrero del 2014; tasa de interés reajutable del 9,74%.			
<b>Bolivariano</b>	0400013824	350.0000	675.000
Dos operaciones por US\$ 450.000 y US\$ 325.000 con vencimientos entre los años 2014 y 2015; interés del 9,70% y 9,63% , respectivamente.	0400013448		
<b>Corporación Financiera Nacional</b>	96857-58	120.000	220.000
Dos operaciones por US\$ 100.000 y US\$ 400.000 a 3 y 6 años plazo; interés del 10,43% y 9,13 %.			
Subtotal		1.304.059	1.405.351
(-) Vencimientos corrientes		( 743.674)	( 601.291)
Saldo a largo plazo		560.385	804.060

**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 reajutable. 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

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****16. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)**

Cuena 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.

**17. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE CESANTIA**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	3,215,960	3,247,955
Desahucio	1,019,420	919,971
Fondo de Cesantía	<u>1,169,642</u>	<u>1,002,669</u>
Subtotal	5,405,022	5,170,595
(-) Estimación de pagos corrientes	( <u>410,000</u> )	( <u>182,531</u> )
Saldo a largo plazo	<u>4,995,022</u>	<u>4,988,064</u>

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 2012 y 2013, son los siguientes:

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****17. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE  
CESANTIA (continuación)****AÑO 2012:**

	Saldo Inicial Dic.31.2011	Provisión cargo a gasto	Provisiones y pagos			Saldo final Dic.31.2012
			Apropiación Reserv.capital	Pagos	Reclasificación	
			(US dólares)			
Jubilación patronal	2.420.729	547.350	521.421	( 242.127)	582	3.247.955
Desahucio	812.736	171.440	0	( 63.862)	0	919.971
Subtotal	3.233.425	718.790	521.421	( 305.991)	582	4.167.926
Fondo de Cesantía	855.213	224.536	0	( 77.080)	0	1.002.669
Subtotal	4.088.338	943.326	521.421	( 383.071)	582	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

**AÑO 2013:**

	Saldo Inicial Dic.31.2012	Provisión cargo a gasto	Provisiones y pagos			Saldo final Dic.31.2013
			Apropiación Reserv.capital	Pagos		
			(US dólares)			
Jubilación patronal	3.247.955	163.383	0	( 195.378)		3.215.960
Desahucio	919.971	60.000	94.221	( 54.772)		1.019.420
Subtotal	4.167.926	223.383	94.221	( 250.150)		4.235.380
Fondo de Cesantía	1.002.669	340.231	0	( 73.258)		1.169.642
Subtotal	5.170.595	463.614	94.221	( 323.408)		5.405.022
Transferencia, estimación de pagos corrientes por los tres conceptos	( 182.531)					( 410.000)
Saldo a largo plazo	4.988.064					4.995.022

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue completada tomando US\$ 94.221 y US\$ 521.421, respectivamente, de las cuentas patrimoniales superávit por revalorización y reserva de capital.

Los cambios netos según estudio actuarial en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2013, ya conciliado con registros, son los siguientes:

	Jubilación	Desahucio
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	3.247.955	919.971
Incremento (disminución) de reserva, neto	( 31.995)	99.449
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	3.215.960	1.019.420

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 son las siguientes:



**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****17. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE CESANTIA (continuación)**

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
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	3.212.949	1.083.351
Costo financiero	3.011	32.835
Provisión a cargo del empleador	-	132.510
Retorno esperado de los activos del plan	-	-

**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 2013 y 2012, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Utilidad antes de deducciones	(A)	682.898	191.967
15% de participación de trabajadores	(B)	( 102.435)	( 28.795)
Subtotal		580.463	163.172
(+) Gastos no deducibles (incluye depreciación por revalorización USS 286.070 en el año 2012)		37.860	315.290
(-) Ingresos exentos		( 27.482)	( 35.150)
(-) Beneficio por trabajadores e hijos discapacitados		( 35.314)	( 442.286)
(-) Beneficio por aumento neto de trabajadores nuevos		( 0)	( 0)
(+) Ajustes por gastos exentos		26.164	30.116
(+) 15% de PT sobre rentas exentas		198	755
Base imponible		<u>581.889</u>	<u>31.897</u>
Impuesto a la renta nominal, 22% y 23%		<u>128.016</u>	<u>7.336</u>
Anticipo mínimo definitivo	(C)	( 198.372)	( 196.650)
Utilidad (pérdida) neta (A-B-C)		<u>382.091</u>	<u>( 33.478)</u>

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****18. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Impuesto corriente:</b>		
• Impuesto corriente sobre utilidad del año	127.702	37.530
• Ajustes por gastos no deducibles y otros (diferentes de depreciación por revalorización)	8.329	6.720
• Crédito tributario por beneficios en contratación laboral discapacitados, empleados nuevos y otros (T)	( 7.769)	( 102.185)
• Otros ingresos exentos y gastos no deducibles, neto	( 246)	( 984)
Subtotal	<u>128.016</u>	<u>( 58.919)</u>
• Diferencia para alcanzar el impuesto mínimo definitivo	<u>70.356</u>	<u>190.073</u>
Total impuesto corriente	198.372	131.154
<b>Impuesto a la renta diferido:</b>		
• Gravamen sobre depreciación por revalorización, no deducible (T)	<u>0</u>	<u>65.796</u>
Total impuesto a la renta, neto (impuesto mínimo en ambos años)	<u>198.372</u>	<u>196.950</u>

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

**19. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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)
	<u>%</u>	
Paktana Holding Cía. Ltda; desde diciembre 14/2012 (Extra Asset Management LLC hasta julio 24/2011)	53,66	643.974
Inmobiliaria Betsabé S.A.	9,70	116.385
Inmobiliaria Santa Caterina de Sena	7,39	88.635
Sra. Beatriz Tosi Iñiguez	5,91	70.905
U.R.I. S.A.	4,00	48.015
Otros accionistas, individualmente menor al 2%	<u>19,34</u>	<u>232.086</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>1.200.000</u>

Con fecha 1 de abril del 2013, se transfirieron 1.960 acciones de Zunino Calderon Seida a favor de Paktana Holding Cía. Ltda.

**20. SUPERAVIT POR REVALORIZACION**

Desde el año 2009 hasta el 31 de diciembre del 2013, 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/Pasan	9.203.859

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****20. SUPERAVIT POR REVALORIZACION (continuación)**

Saldo al 31 de diciembre del 2010/ Vienen	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
Apropiación, ajuste de saldo de desahucio	( 94.221 )
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>10.719.756</u>

**21. RESULTADOS ACUMULADOS (INCLUYE RESERVA DE CAPITAL)**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, como se refleja en el estado de patrimonio, el saldo de la cuenta agrupa las siguientes subcuentas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Saldo anterior, enero 1	84.884	1.353.018
a) Apropiación de reservas	0	( 109.829 )
b) Utilidad (pérdida) neta del año	382.091	( 33.478 )
c) Distribución de dividendos	0	( 660.000 )
d) Estudio actuarial, ajuste de diferencia	<u>0</u>	( 464.827 )
Saldo final, diciembre 31	<u>466.975</u>	<u>84.884</u>

Reserva de capital: saldo histórico que proviene de años anteriores. Se efectuaron compensaciones entre los años 2009 al 2013 para absorber pérdidas acumuladas de años anteriores y diferencias de estudios actuariales.

**22. VENTAS NETAS**

Las ventas a nivel nacional durante los años 2013 y 2012, fueron originadas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Ventas locales	14.027.898	14.289.182
Exportaciones	230.896	270.122
(-) Devoluciones y descuentos en ventas	( 288.082 )	( 314.470 )
Ventas netas	<u>13.970.712</u>	<u>14.244.834</u>

**23. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	953.605	1.558.735
(+) Compras netas del año	<u>2.938.201</u>	<u>2.397.398</u>
= Disponible para consumir	3.891.806	3.956.133
(-) Inventario final de materias primas	( 835.691 )	( 953.605 )
=Costo de la materia prima utilizada	<u>3.056.115</u>	<u>3.002.528</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**23. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS (continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen .....	3.056.115	3.002.528
(+) Mano de obra directa	2.388.447	2.350.698
(+) Gastos de fabricación	2.901.398	2.718.265
(+) Inventario inicial, productos en proceso	1.316.461	1.367.616
(-) Inventario final, productos en proceso	( 1.482.067)	( 1.316.461)
(+) Inventario inicial, productos terminados	2.333.408	2.275.864
(-) Inventario final, productos terminados	( 2.714.161)	( 2.333.408)
Costo de ventas	<u>7.799.601</u>	<u>8.065.102</u>

**24. GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS**

Los gastos de distribución y ventas durante los años 2013 y 2012, en los almacenes de Cuenca, Quito, Guayaquil y Portoviejo fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	1.431.549	1.373.013
Arriendos	676.275	618.047
Comisiones y recargos agentes	335.119	337.006
Publicidad	400.077	431.933
Mantenimiento de locales	204.297	255.071
Servicios de tarjeta de crédito	176.876	191.616
Acarreo y fletes	140.276	118.938
Luz, agua, teléfono e internet	118.959	118.700
Condominio	158.976	147.442
Depreciaciones	51.205	77.077
Material de empaque	51.640	46.697
Seguros	46.986	54.088
Capacitación	6.000	18.422
Útiles de escritorio	44.697	44.175
Visita proveedores/clientes	34.011	37.560
Varios gastos menores	<u>144.508</u>	<u>121.550</u>
Total	<u>4.021.451</u>	<u>3.991.335</u>

**25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2013 y 2012, fueron causados como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	721.905	677.426
Provisión jubilación patronal y desahucio, nota 17	223.383	718.790
Honorarios profesionales	125.880	131.438
Capacitación	10.815	3.972
Servicios de guardianía	42.794	38.352
Impuestos municipales	<u>65.630</u>	<u>68.796</u>
Pasan .....	<u>1.190.407</u>	<u>1.638.774</u>

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
... Vienen ...	1,190.407	1.638.774
Servicios básicos y de terceros	26.267	23.783
Depreciaciones	20.326	17.031
Útiles de oficina	16.352	22.998
Seguros	21.856	30.066
Cuotas y contribuciones	33.688	35.912
Mantenimiento de edificios, vehículos y equipos de oficina	31.331	52.588
Gastos de viaje	9.592	14.731
Agasajos al personal	6.870	8.534
Gastos legales y judiciales	8.413	16.487
Varios gastos menores	<u>73.209</u>	<u>60.594</u>
Total	<u>1.438.311</u>	<u>1.921.498</u>

**26. ASPECTOS FISCALES Y LEGALES**

- a) **Situación fiscal:** Al 14 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 2013); 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 NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio del año siguiente. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente 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.

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2013 y 2012, 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Ventas de mercaderías y servicios	267.746	267.864
Intereses pagados	63.634	53.265
Otros servicios pagados	80.180	4.397

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2013 y 2012, fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Utilidades	55	325
Honorarios, comisiones y beneficios sociales	<u>244.884</u>	<u>217.387</u>
Total	<u>244.939</u>	<u>217.712</u>

**28. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.
- e) Con fecha 5 de septiembre del 2013, fue suscribió un contrato de venta con Jess Smith Sons Cotton LLC por compra de algodón por US\$\$ 141.205, obligación aún no registrada; conforme a comunicaciones del proveedor el embarque llegará a mediados del mes de abril del 2014.

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.

**PASAMANERIA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

---

**29. EVENTOS POSTERIORES**

La Administración de Pasamaneria S.A. considera que entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 21 del 2014 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 o que requieran ajustes o revelación adicional.

---