

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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 2013 y 2014 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 13 del 2015 y serán conocidos y aprobados por la Junta General de Accionistas hasta el 31 de marzo del 2015.

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 2013 y 2014, 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 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. 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 2014 Y 2013****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:
NIF 15	Ingresos de contratos con clientes	El IASB y el FASB emitieron el 28 de mayo del 2014, una nueva norma contable común, sobre el reconocimiento de ingresos procedentes de contratos establecidos con clientes. Reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, así como a las interpretaciones relacionadas con ellas.	1 de enero del 2017
NIF 9	Instrumentos financieros	El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIF 9 Instrumentos Financieros.	1 de enero del 2018, fecha en que ya no se utilizará la NIC 39

Mejoras a las NIF; corresponde a diversas mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIF 8, NIF 9, NIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 37, NIC 38. Su aplicación es para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero/2015.

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 2014.

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 periodo

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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 2014 Y 2013****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 2014 y 2013, 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 2014 Y 2013**

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 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 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:
- 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.
 - 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 Superavit 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:

PASAMANERÍA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS 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 ICLCPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, la cuenta formó parte de los resultados acumulados hasta el año 2011.
- 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 imposables 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% 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 2013 y 2014.
- 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 2014 Y 2013****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Diciembre 31 del 2014.- En concordancia con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, publicados en el Sup. R.O. No. 405 y 3er.Sup. R.O. 407 de diciembre 29 y 31 del 2014, respectivamente, y en cumplimiento a los Art. 9-Ley y Art.10-Reg., se introduce por primera vez en la legislación tributaria del Ecuador la figura contable del impuesto a la renta diferido (previamente ya contemplado en las NIIF - NIC 12), la Compañía vuelve a reconocer un pasivo de naturaleza fiscal pasivo por impuesto a la renta diferido, originado por cuanto desde el 1ro. de enero del 2015 nuevamente el gasto de depreciación por revalorización será un gasto no deducible, causando que a futuro anualmente, en las conciliaciones tributarias, la Compañía tribute sobre este gasto.

- 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:

Años	Inflación (%)
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Caja	63.578	68.872
Bancos nacionales	<u>598.395</u>	<u>391.621</u>
Total	<u>661.973</u>	<u>460.493</u>

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

Banco de Guayaquil US\$ 182.358 (US\$ 119.467 en el 2013), Produbanco US\$ 169.751 (US\$ 76.518 en el 2013), Banco del Pacífico US\$ 40.514 (US\$ 25.947 en el 2013), Banco Pichincha US\$ 99.304 (US\$ 70.504 en el año 2013) y otros bancos US\$ 106.468 (US\$ 99.185 en el 2013).

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Clientes	1.080.072	1.203.714
Compañías relacionadas	51.595	73.811
Otras cuentas por cobrar	<u>374.051</u>	<u>64.809</u>
Subtotal	1.505.718	1.342.334
Provisión para cuentas incobrables	(<u>6.295</u>)	(<u>6.295</u>)
Total	<u>1.499.423</u>	<u>1.336.039</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 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Productos terminados	3.007.890	2.714.161
Productos en proceso	1.428.881	1.482.067
Materias primas	824.329	835.691
Inventarios en tránsito	72.709	309.467
Suministros, materiales y repuestos	698.773	621.893
Comisariato	12.506	9.962
Otros	<u>62.523</u>	<u>51.927</u>
Subtotal	6.107.611	6.025.168
Provisión por obsolescencia	(<u>126.541</u>)	(<u>154.460</u>)
Total	<u>5.981.070</u>	<u>5.870.708</u>

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Durante el año 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>AÑO 2013</u>	<u>Saldo a dic-31-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y reclasificación</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a dic-31-2013</u>
Terrenos	8.159.752				8.159.752
Edificios	990.601	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	484.197				484.197
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	(484.195)				(484.195)
Total	12.700.835	(207.359)	19.281	(8.310)	12.504.447
Más, maquinaria en montaje y construcciones en curso	14.493	447	(14.940)		
Gran Total	12.715.328	(206.912)	4.341	(8.310)	12.504.447

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 2014, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>AÑO 2014</u>	<u>Saldo a dic-31-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y Reclasificac</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldo a dic-31-2014</u>
Terrenos	8.159.752					8.159.752
Edificios	992.051					992.051
Maquinarias y equipos	4.674.667	442.823	316.593	(1.848)	(370.154)	5.062.081
Maquinarias para mantenimiento	47.669					47.669
Mobiliario y enseres	118.543	9.330	(588)		(822)	126.464
Vehículos	71.273		14.952			86.226
Equipo de computación	160.414	31.400	(121.695)		(3.058)	67.061
Herramientas	26.001	454	(454)		9.501	35.502
Equipos electrónicos	164.105		1.400			165.506
Activos totalmente depreciados	484.197		121.377			605.573
Subtotal	14.898.672	484.007	331.585	(1.848)	(364.533)	15.347.884
Depreciación acumulada	(1.910.030)	(605.097)	102.030	1.632	0	(2.411.464)
Depreciación activos depreciados	(484.195)	(121.377)				(605.573)
Total	12.504.447	(242.467)	433.615	(216)	(364.533)	12.330.847
Maquinaria en montaje y construcciones en curso		42.515	(316.970)		370.957	96.502
Gran Total	12.504.447	(199.952)	116.645	(216)	6.424	12.427.348

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****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 curtiembre) por US\$ 3.332.845 (revalorizado), han sido entregados a CFN y Produbanco, respectivamente como hipoteca abierta de las operaciones de préstamo recibidas (notas 10 y 15).

7. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 dic-31-2013	Adiciones	Ajustes V.P.P.	Saldo a dic-31-2014
		(US dólares)			
Mercantil Tosi S.A.	89.85%	145.664		(2.446)	143.218
Membresía Club VIP		7.560			7.560
Hospital del Río		14.190			14.190
Martina Olba S.A.	99.90%	(2.328)		2.356	28
INVERAIR S.A.		3.000			3.000
SOFEI		<u>3.800</u>			<u>3.800</u>
Total		<u>171.886</u>	<u>0</u>	(90)	<u>171.796</u>
Dividendos recibidos			<u>26.954</u>	(90)	<u>26.864</u>

Las inversiones en Mercantil Tosi S.A. y Martina Olba S.A. (patrimonio negativo en el 2013), están ajustadas por el método de participación (VPP). Los dividendos recibidos en los años 2014 US\$ 26.954 y 2013 US\$ 37.739 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 2014 Y 2013****9. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las inversiones en concesiones y mejoras en locales arrendados que presentan beneficios económicos futuros, y sus saldos netos de amortización, están compuestos como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Adecuación CC Recreo Plaza	33,620	45,147
Adecuación Mall del Sur	38,379	54,671
Concesión Quicentro Sur	15,728	42,245
Adecuación Quicentro	42,461	51,103
Adecuación C.C. Bosque	59,021	79,021
Adecuación Quevedo	20,224	34,500
Adecuación Riobamba	20,385	30,566
Adecuación Manta	14,678	12,917
Inversiones y mejoras en otros locales	<u>156,253</u>	<u>144,629</u>
Total	<u>400,749</u>	<u>494,799</u>

La amortización de los años 2014 y 2013 fueron de US\$ 174,393 y US\$ 210,657, respectivamente.

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a préstamos bancarios convenidos con las siguientes instituciones bancarias:

	2014	2013
	(US dólares)	
<u>Produbanco S.A.</u> : Una operación con vencimiento en febrero del 2015, con una tasa del 9,12%	100,000	275,000
<u>Banco del Pichincha C.A.</u> : Una operación con vencimiento en enero del 2015 con una tasa del 9,74%	160,000	0
<u>Banco Bolivariano</u> : Dos operaciones por US\$ 300,000 con vencimientos entre los años 2015 y 2016; interés del 9,63%	<u>225,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>485,000</u>	<u>275,000</u>

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.

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****11. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (continuación)**

	Valor en libros		Valor razonable	
	2014	2013	2014	2013
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Cuentas por cobrar, clientes y otras	1,499,423	1,336,039	1,499,423	1,336,039
Pasivos financieros				
- Préstamos bancarios corrientes	485,000	275,000	485,000	275,000
- Vencimientos corrientes de OLP	856,375	743,674	856,375	743,674
- Saldos de deuda a largo plazo	763,935	560,385	763,935	560,385
- Documentos por pagar, Cias. relación.	1,031,108	1,120,819	1,031,108	1,120,819
- Cuentas por pagar, proveedores y div.	884,479	781,871	884,479	781,871
- Fondo de cesantía	1,288,915	1,169,642	1,288,915	1,169,642

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 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
<u>Plazo fijo y caja de ahorro</u>		
Compañías relacionadas, documentos	836,550	885,013
Caja de ahorro de trabajadores Pasamanería	194,558	235,806
Subtotal	1,031,108	1,120,819
<u>Proveedores</u>		
Del exterior	7,428	8,777
Nacionales	557,069	773,094
Dividendos por pagar, estimación	320,000	0
Subtotal proveedores	884,497	781,871
Varias cuentas por pagar, garantías	76,973	62,661
Total	1,992,578	1,965,351

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR, PROVEEDORES (continuación)**

Plazo fijo; constituye documentos emitidos a favor de: a) URI S.A. dos pagarés que suman por US\$ 376.421 (US\$ 316.936 año anterior) a 90 días plazo e interés promedio anual del 5,50%; b) Mercantil Tosi S.A. dos pagarés que suman US\$ 324.391 (US\$ 333.239 en el 2013) a 180 días e interés promedio anual del 6,50%; c) Predial San Carlos tres pagarés por US\$ 135.837 (US\$ 129.846 en el 2013) a 90 días e interés promedio anual del 5,17%.

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

Proveedores nacionales; están constituidos principalmente por Texal S.A. US\$ 103.999 (US\$133.877, año 2013), Enkador S.A. US\$ 54.135 (US\$ 56.734, año 2013); Protela Ecuador S.A US\$ 42.312 (US\$ 43.397, año 2013); Aplicaciones Artísticas S.A. US\$ 26.672 (US\$ 22.992, año 2013) y Monsalve Moreno Cia. Ltda. US\$ 18.193 (US\$ 19.656, año 2013).

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Impuestos retenidos	219.866	213.671
Impuesto a la renta, neto	0	0
Otras retenciones	<u>81.127</u>	<u>69.425</u>
Total	<u>300.993</u>	<u>283.096</u>

Al 31 de diciembre del año 2014, prevalece el anticipo mínimo del impuesto a la renta por US\$198.058, quedando como créditos tributarios las retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas-USD. Al 31 de diciembre del 2013 a los créditos tributarios (retenciones en la fuente, anticipo pagado e impuesto a la salida de divisas-USD), se dedujo el impuesto a la renta del año 2013 por US\$ 198.372, quedando saldo a favor de US\$ 44.852.

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados por pagar incluyen una estimación de los vencimientos corrientes de provisiones laborales, y están compuestos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Provisiones laborales largo plazo, vcto. corriente (nota 17)	409.718	410.000
Beneficios sociales	318.510	340.052
Participación trabajadores	0	102.435
Servicios básicos	26.592	24.517
Intereses por pagar	15.874	18.625
Comisiones para agentes	54.811	50.835
Otros	<u>54.059</u>	<u>45.609</u>
Total	<u>879.564</u>	<u>992.073</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	340.052	296.333
Provisiones	1.706.217	1.592.452
Pagos	<u>(1.727.759)</u>	<u>(1.548.733)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>318.510</u>	<u>340.052</u>

PASAMANERÍA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos por los saldos de varias operaciones de créditos concedidas por las siguientes instituciones financieras:

	<u>Operaciones</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Produbanco	CAR 1040001947100	480.424	819.098
Dos Operaciones por US\$ 500.000 con vencimiento entre los años 2015 y 2016; interés del 9,02% y 8,95% respectivamente.	CAR 1040002921200		
Pichincha	0201474700	310.636	14.961
Operación por US\$ 400.000; con vencimiento en el año 2017; tasa de interés reajutable del 10,39%.			
Bolivariano	0400014874	100.000	350.000
Operación por US\$ 300.000 con vencimientos entre los años 2015 y 2016; interés del 9,63%.			
Corporación Financiera Nacional	96858	729.250	120.000
Cuatro operaciones por US\$ 130.000, US\$ 400.000, US\$ 375.000, US\$ 201.000, con vencimiento en los años 2015, 2017, 2020 e interés del 8,17%, 9,80%, 8,17% y 9,06%, respectivamente.	15495 15496 157603		
Subtotal		1.620.310	1.304.059
(-) Vencimientos corrientes		(856.275)	(743.674)
Saldo a largo plazo		<u>763.935</u>	<u>560.385</u>

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

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 2014 Y 2013****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 recibe 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. En el año 2014 duplico su capital social, entregando a los accionistas dividendo acción del 100%.

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 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
	(US dólares)	
Jubilación patronal	3,669,255	3,215,960
Desahucio	974,621	1,019,420
Fondo de Cesantía	<u>1,288,915</u>	<u>1,169,642</u>
Subtotal	5,932,791	5,405,022
(-) Estimación de pagos corrientes	(409,717)	(410,000)
Saldo a largo plazo	<u>5,523,074</u>	<u>4,995,022</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.

PASAMANERÍA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****17. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE CESANTIA (continuación)**

Los movimientos de las provisiones en los años 2013 y 2014, son los siguientes:

<u>AÑO 2013:</u>	Saldo Inicial Dic.31/2012	Provisiones y pagos			Saldo final Dic.31/2013
		Provisión cargo a gasto	Apropiación Reserva/capital	Pagos	
		(US dólares)			
Jubilación patronal	3.247.955	163.383	0	(195.378)	3.215.960
Desahucio	933.971	60.000	94.221	(54.772)	1.019.420
Subtotal	4.181.926	223.383	94.221	(250.150)	4.235.380
Fondo de Cesantía	1.002.669	240.231	0	(73.258)	1.169.642
Subtotal	5.170.595	463.614	94.221	(323.408)	5.409.022
Transferencia, estimación de pagos corrientes por los tres conceptos	(410.000)				(410.000)
Saldo a largo plazo	4.999.094				4.999.022
		(US dólares)			
<u>AÑO 2014:</u>	Saldo Inicial Dic.31/2013	Provisión cargo a gasto	Apropiación Reserva/capital	Pagos	Saldo final Dic.31/2014
Jubilación patronal	3.215.960	692.047	0	(238.752)	3.666.255
Desahucio	1.019.420	60.000	0	(104.799)	974.621
Subtotal	4.235.380	752.047	0	(343.551)	4.643.876
Fondo de Cesantía	1.169.642	334.803	0	(215.536)	1.288.915
Subtotal	5.409.022	1.086.850	0	(559.087)	5.932.791
Transferencia, estimación de pagos corrientes por los tres conceptos	(410.000)				(409.717)
Saldo a largo plazo	4.999.022				5.523.074

Al 31 de diciembre del 2014, la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue registrada en gastos. Al 31 de diciembre del 2013 fue completada tomando US\$ 94.221, de la cuenta patrimonial superávit por revalorización.

Los cambios netos según estudio actuarial en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2014, son los siguientes:

<i>Según estudio actuarial</i>	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	<u>3.215.960</u>	1.019.420
Incremento (disminución) de reserva, neto	646.559	100.167
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	<u>3.862.519</u>	<u>1.119.587</u>
<i>Según Estado de Situación</i>	<u>3.666.255</u>	<u>974.621</u>
Variación US\$ 341.230	<u>196.264</u>	<u>144.966</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****17. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y FONDO DE CESANTIA (continuación)**

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2014 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de interés actuarial	10%	12%
Tasa de crecimiento de sueldos y pensiones	4,41%	6%
Tasa neta de calculo	5,6604%	-
Costo laboral por servicios actuales	3.794.238	1.098.568
Costo financiero	68.281	21.019
Provisión a cargo del empleador	307.433	84.193
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 Régimen Tributario Interno y Código Orgánico de la Producción, la deparación de la base imponible fiscal para los cálculos de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
Utilidad antes de deducciones	(A)	0	682.898
15% de participación de trabajadores	(B)	<u>0</u>	(102.435)
Subtotal		0	580.463
(+) Gastos no deducibles			37.860
(-) Ingresos exentos			(27.482)
(-) Beneficio por trabajadores e hijos discapacitados			(35.314)
(-) Beneficio por aumento neto de trabajadores nuevos			(0)
(+) Ajustes por gastos exentos			26.164
(+) 15% de PT sobre rentas exentas		<u>0</u>	<u>198</u>
Base imponible		<u>0</u>	<u>581.889</u>
Impuesto a la renta nominal, 22%		<u>0</u>	<u>128.016</u>
Anticipo mínimo definitivo	(C)	(198.058)	(198.372)
Utilidad (pérdida) neta (A-B-C)		(198.058)	<u>382.091</u>

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****18. IMPUESTO A LA RENTA, CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

	2014	2013
Impuesto corriente:		
• Impuesto corriente sobre utilidad del año		127.702
• Ajustes por gastos no deducibles y otros (diferentes de depreciación por revalorización)		8.329
• Crédito tributario por beneficios en contratación laboral discapacitados, empleados nuevos y otros		(7.769)
• Otros ingresos exentos y gastos no deducibles, neto	_____	(246)
Subtotal		128.016
• Diferencia para alcanzar el impuesto mínimo definitivo	_____	70.356
Total impuesto corriente	198.058	198.372
Total impuesto a la renta, neto (impuesto mínimo en ambos años)	_____0	_____0
Impuesto a la renta diferido:		
• Gravamen sobre depreciación por revalorización, no deducible	251.966	_____0

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social autorizado de la Compañía fue 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. Con fecha 1 de septiembre del 2014, con registro No. 676 fue inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital por US\$ 1.200.000. Por lo expuesto, al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía es de US\$ 2.400.000, constituido por 2.400.000 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)	54,16	1.299.840
Inmobiliaria Betsabé S.A.	9,70	232.800
Inmobiliaria Santa Caterina de Sena	7,46	179.040
Herederos de Beatriz Tosi de Molinari	5,91	141.840
U.R.I. S.A.	4,00	96.000
Otros accionistas, individualmente menor al 2%	18,77	450.480
Total	100,00	2.400.000

Con fecha 10 de septiembre del 2014, se transfirieron 11.804 acciones de Ramila S.A. favor de Paktana Holding Cía. Ltda.

20. SUPERAVIT POR REVALORIZACION

Desde el año 2009 hasta el 31 de diciembre del 2014, el movimiento de la cuenta es como sigue:

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****20. SUPERAVIT POR REVALORIZACION (continuación)**

	(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 NIF	(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)
Saldo 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)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10.813.977
Apropiación, ajuste de saldo de desahucio	(94.221)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10.719.756
Aumento de capital, uso	(1.200.000)
Impuesto a la renta diferido, restitución	(251.966)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>9.267.790</u>

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, como se refleja en el estado de patrimonio, el saldo de la cuenta agrupa las siguientes subcuentas:

	2014	2013
	(US dólares)	
Saldo anterior, enero 1	466.975	84.884
a) Apropiación de reserva legal	(38.209)	0
b) Utilidad (pérdida) neta del año	(198.058)	382.091
c) Acreditación de dividendos	(343.882)	0
d) Estudio actuarial, ajuste de diferencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>(113.174)</u>	<u>466.975</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 2014 y 2013, fueron originadas como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Ventas locales	14.304.425	14.027.898
Exportaciones	129.708	230.896
(-) Devoluciones y descuentos en ventas	<u>(363.906)</u>	<u>(288.082)</u>
Ventas netas	<u>14.070.227</u>	<u>13.970.712</u>

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****23. COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	835.691	953.605
(+) Compras netas del año	<u>2.952.620</u>	<u>2.938.201</u>
= Disponible para consumir	3.788.311	3.891.806
(-) Inventario final de materias primas	<u>(824.329)</u>	<u>(835.691)</u>
=Costo de la materia prima utilizada	2.963.982	3.056.115
(+) Mano de obra directa	2.207.848	2.388.447
(+) Gastos de fabricación	2.750.206	2.901.398
(+) Inventario inicial, productos en proceso	1.482.067	1.316.461
(-) Inventario final, productos en proceso	<u>(1.428.881)</u>	<u>(1.482.067)</u>
(+) Inventario inicial, productos terminados	2.714.161	2.333.408
(-) Inventario final, productos terminados	<u>(3.007.890)</u>	<u>(2.714.161)</u>
Costo de ventas	<u>7.681.493</u>	<u>7.799.601</u>

24. GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS

Los gastos de distribución y ventas durante los años 2014 y 2013, en los almacenes de Cuenca, Quito, Guayaquil y Portoviejo fueron causados como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	1.553.885	1.431.549
Arriendos	764.727	676.275
Comisiones y recargos agentes	332.673	335.119
Publicidad	370.357	400.077
Adecuación y mantenimiento de locales	217.889	204.297
Servicios de tarjeta de crédito	192.015	176.876
Acarreo y fletes	123.861	140.276
Luz, agua, teléfono e internet	150.036	118.959
Condominio	177.521	158.976
Depreciaciones	51.219	51.205
Material de empaque	45.408	51.640
Seguros	32.037	46.986
Capacitación	22.890	6.000
Útiles de escritorio	38.557	44.697
Visita proveedores/clientes	23.579	34.011
Varios gastos menores	<u>150.203</u>	<u>144.508</u>
Total	<u>4.246.857</u>	<u>4.021.451</u>

PASAMANERÍA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	721.936	721.905
Provisión jubilación patronal y desahucio, nota 17	752.047	223.383
Honorarios profesionales	172.225	125.880
Capacitación	10.991	10.815
Servicios de guardiana	45.006	42.794
Impuestos municipales	59.151	65.630
Servicios básicos y de terceros	26.964	26.267
Depreciaciones	40.006	20.326
Útiles de oficina	15.900	16.352
Seguros	18.558	21.856
Cuotas y contribuciones	35.688	33.688
Mantenimiento de edificios, vehículos y equipos de oficina	45.087	31.331
Gastos de viaje	13.223	9.592
Agasajos al personal	12.171	6.870
Gastos legales y judiciales	13.444	8.413
Varios gastos menores	103.270	73.209
Total	<u>2.085.667</u>	<u>1.438.311</u>

26. ASPECTOS FISCALES Y LEGALES

- a) Situación fiscal: Al 13 de marzo del 2015, 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 2008 hasta el 2014); 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 transferencias: 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.

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****26. ASPECTOS FISCALES Y LEGALES (continuación)**

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.

27. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Ventas de mercaderías y servicios	284.690	267.746
Intereses pagados	58.081	63.634
Otros servicios pagados	89.600	80.180
Compensación del personal clave de la gerencia		

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2014 y 2013, fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Utilidades	175	55
Honorarios, comisiones y beneficios sociales	<u>239.632</u>	<u>244.884</u>
Total	<u>239.807</u>	<u>244.939</u>

28. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los principales compromisos asumidos para el desarrollo del negocio son los siguientes:

- 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.
- Contratos de trabajo de diferente 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.
- Contratos de concesión por arriendos de locales comerciales y bodegas en diversos centros comerciales y malls de varias ciudades del país, nota 9.
- Otros contratos y acuerdos ordinarios del negocio tales como: de guardiana y seguridad, con agencias de publicidad, por mantenimiento.

PASAMANERIA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

28. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continuación)

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 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 13 del 2015 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 o que requieran ajustes o revelación adicional.
