

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Pasamanería S. A. (la Compañía) fue constituida el 2 de marzo de 1945, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Su actividad principal es la manufactura de tejidos de toda clase y la fabricación de prenda de vestir.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, Av. Huayna Cápac 1-97 y Pío Bravo.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en dos subsidiarias ejerce influencia significativa, sin embargo no prepara estados financieros consolidados debido a que su controladora Paktana Holding Cía. Ltda., que es la compañía tenedora de acciones, consolida los estados financieros.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Mercado, cuya gestión está expuesta en la nota 22 "gestión de riesgo"

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016***

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluye efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipos

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2010 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Maquinarias y equipos	20
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3
▪ Equipos electrónicos	15
▪ Maquinaria para mantenimiento	10

Propiedades de inversión

Son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión están registradas a su valor razonable; determinado por un perito independiente en el año 2010 (fecha de transición a las NIIF).

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula sobre el monto depreciable; la depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta; el método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento en resultados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Inversiones en asociadas

Representa acciones que están registradas por el método de participación (NIC 28) o valor patrimonial proporcional -VPP, el cual requiere ajustar en cada cierre anual la cuenta "inversiones en acciones" y la variación registrar en el estado de resultados del ejercicio, cuando se reciben los dividendos estos son acreditados a la cuenta inversiones, inicialmente aumentada.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Ingresos por arriendo de propiedades de inversión: Los ingresos por arriendo de la propiedad de inversión son reconocidos como ingreso por el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Ingresos y costos financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo está conformados como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Caja		92.216	85.407
Bancos	(a)	<u>11.462</u>	<u>265.082</u>
Total		<u>103.678</u>	<u>350.489</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Guayaquil S. A., Banco del Austro S. A., y Banco Solidario S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados		1.073.251	948.205
Cientes relacionadas	(nota 20)	75.135	68.815
Provisión para cuentas incobrables		(6.295)	(6.295)
Subtotal clientes		1.142.091	1.010.725
Deudores varios	(a)	67.876	80.128
Otras cuentas por cobrar		<u>17.584</u>	<u>28.005</u>
Total		<u>1.227.551</u>	<u>1.118.858</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar al personal, garantías entregadas a los almacenes, varias cuentas por cobrar y cheques protestados de años anteriores.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores.

La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Productos terminados		3.502.918	3.634.407
Productos en proceso		1.482.071	1.441.778
Suministros, materiales y repuestos		679.949	699.772
Materias primas		759.063	656.080
Inventarios en tránsito		85.545	75.611
Comisariato		13.656	14.066
Otros		<u>61.839</u>	<u>74.786</u>
Subtotal		6.585.041	6.596.500
(-) Provisión de inventarios		(114.205)	(126.541)
Total		<u>6.470.836</u>	<u>6.469.959</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la provisión por desvalorización de inventarios, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	126.541	126.541
Baja de inventarios	(12.336)	0
Saldo Final	<u>114.205</u>	<u>126.541</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de seis meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión adicional por desvalorización de los inventarios.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2017 . . .

	%	Saldos al				Saldos al	
	Deprec.	31-dic-16	Adiciones	Reclasific.	Transfer.	Bajas	31-dic-17
				(US dólares)			
Terrenos		8.159.752					8.159.752
Edificios	5	1.021.418		32.633			1.054.051
Maquinarias y equipos	5	4.200.891	137.585	54.129		(12.000)	4.380.605
Mobiliario y enseres	10	130.942		(4.849)	(4.793)		121.300
Equipo de computación	33	67.218	31.369	(28.024)	2.783		73.346
Vehículos	20	81.904		(35.705)			46.199
Equipos electrónicos	7	73.218					73.218
Maq. para mantenimiento	10	18.375					18.375
Herramientas	10	24.897	3.359				28.256
Maquinaria en montaje		57.199		(54.129)			3.070
Construcciones en curso		23.142	22.093	(32.633)			12.602
Mobil. y enseres en stock		1.073					1.073
Act. totalmente depreciados		1.694.137		68.578		(17.488)	1.745.227
Valor residual		<u>10.249</u>	_____	_____	_____	(176)	<u>10.073</u>
Subtotal		15.564.415	194.406	0	(2.010)	(29.664)	15.727.147
Depreciación acumulada		<u>(3.967.032)</u>	<u>(476.243)</u>	_____	_____	<u>24.324</u>	<u>(4.418.951)</u>
Total		<u>11.597.383</u>	<u>(281.837)</u>	<u>0</u>	<u>(2.010)</u>	<u>(5.340)</u>	<u>11.308.196</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2017, las inversiones en asociadas tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	<u>% de Particip.</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldos al 31-dic-16</u>	<u>Ajuste VPP</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>
				(US dólares)	
Mercantil Tosi S. A.	89,85	21.565	116.261	2.679	118.940
Hospital del Río	0,00	3	14.191		14.191
SOFEI	6,33	190	3.800		3.800
Martina Olba S. A.	99,95	1.999	<u>5.786</u>	<u>584</u>	<u>6.370</u>
Total			<u>140.038</u>	<u>3.263</u>	<u>143.301</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros están convenidas como sigue:

	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>% de interés</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Entidades financieras</u>				
(US dólares)				
Banco de la Producción S. A. (4 operaciones)	Dic-2018	8,95	709.290	847.096
CFN (1 operación)	Jul-2020	8,24	206.250	511.500
Banco Pichincha C. A. (3 operaciones)	Jun-2017	9,41	0	193.375
Banco Bolivariano C. A. (2 operaciones)	Jul-2018	8,83	89.722	155.556
Banco Guayaquil S. A. (2 operaciones)	Abr-2018	9,02	167.619	84.296
Banco Internacional S. A. (1 operación)	Abr-2018	8,95	34.329	0
<u>Terceros</u>				
Caja de ahorro trabajadores Pasamanería	(a)		576.503	442.585
Préstamos de relacionadas (nota 20)			895.313	860.698
Total			<u>2.679.026</u>	<u>3.095.106</u>
Porción corriente			<u>2.547.776</u>	<u>2.514.829</u>
Porción no corriente			<u>131.250</u>	<u>580.277</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a préstamos recibidos de la "caja de ahorros" que los empleados y trabajadores de la Compañía mantienen como forma de ahorro.

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras, es el siguiente:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Descripción</u>
Banco de la Producción S. A	4.091.754	Lote de terreno y construcción, antigua Curtiembre Renaciente
CFN	1.450.224	Local comercial de 906.39 m2, ubicado en la planta baja del centro comercial El Bosque, en la ciudad de Quito.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

<u>Entidad financiera</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Descripción</u>
Banco Bolivariano C. A.	2.035.047	Inmueble ubicado en la Av. España
Banco Guayaquil S. A.	276.543	Máquina enconadora automática marca murata, máquina termofij.
Banco Internacional S. A.		Sobre firmas

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Proveedores nacionales	(a)	744.179	739.772
Proveedores del exterior		0	3.430
Partes relacionadas	(nota 20)	11.750	48.922
Sobregiro contable		37.429	0
Intereses obligaciones bancarias		15.232	20.461
Otras cuentas por pagar	(b)	<u>168.566</u>	<u>174.212</u>
Total		<u>977.156</u>	<u>986.797</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a: Administradora del Pacífico S. A., Pat Primo Ecuador Comercializadora S. A., Enkador S. A., Sajador S. A., Protela Ecuador S. A., Enkador S. A., y Comercializadora y Productora de Telas Protela Ecuador S. A.

(b) Incluye garantías de pedidos, cuentas por pagar agentes y provisión de gastos.

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Jubilación patronal y desahucio	(nota 13)	290.000	290.000
Participación empleados		25.649	0
Beneficios sociales		254.384	248.563
Otros beneficios -subsidijs		<u>6.879</u>	<u>6.749</u>
Total		<u>576.912</u>	<u>545.312</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	248.563	240.757
Provisión	904.887	938.532
Pagos	(899.066)	(930.726)
Saldo final, diciembre 31	<u>254.384</u>	<u>248.563</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,27% anual, tasa que corresponde al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano, calculado sobre una muestra de 347 obligaciones; los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 777 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 2,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Fondo cesantía</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.515.933	898.086	1.412.516	5.826.535
Provisión	114.065			114.065
Reversión al ingreso		(140.215)		(140.215)
Pagos	(110.041)	(62.145)	(97.674)	(269.860)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.519.957	695.726	1.314.842	5.530.525
Provisión	160.000	66.000		226.000
Reclasificación	60.625	(60.625)		0
Pagos	(185.282)	(47.983)	(89.432)	(322.697)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>3.555.300</u>	<u>653.118</u>	<u>1.225.410</u>	<u>5.433.828</u>
Porción corriente (nota 12)	<u>220.000</u>	<u>70.000</u>	<u>0</u>	<u>290.000</u>
Porción no corriente	<u>3.335.300</u>	<u>583.118</u>	<u>1.225.410</u>	<u>5.143.828</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 2.400.000; conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una./

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

15. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Ventas locales	12.964.475	11.863.406
Exportaciones	24.205	106.841
Descuentos y devoluciones	(298.315)	(282.635)
Total	<u>12.690.365</u>	<u>11.687.612</u>

16. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016 la determinación del costo de ventas, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	656.080	574.365
(+) Compras netas del año	<u>2.309.411</u>	<u>2.375.885</u>
Disponible para consumir	2.965.491	2.950.250
(-) Inventario final de materias primas	(759.063)	(656.080)
Costo de la materia prima utilizada	2.206.428	2.294.170
(+) Mano de obra directa	1.813.706	1.834.190
(+) Gastos de fabricación	2.315.823	2.406.802
(+) Inventario inicial, productos en proceso	1.441.778	1.459.997
(-) Inventario final, productos en proceso	(1.482.085)	(1.441.778)
(+) Inventario inicial, productos terminados	3.634.407	3.169.824
(-) Inventario final, productos terminados	(3.502.918)	(3.634.407)
Costo de ventas	<u>6.427.139</u>	<u>6.088.798</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.675.145	1.622.160
Arriendos almacenes	875.195	864.798
Publicidad	400.037	349.546
Adecuación y mantenimiento	290.182	251.196
Comisiones y recargos agentes	256.980	227.290
Condominio	206.182	192.974
Servicio de tarjeta de crédito	175.336	168.893
Acarreo y fletes	115.220	115.064
Servicios básicos	147.210	109.054
Depreciaciones	90.577	72.041
Impuestos y contribuciones	43.264	58.664
Material de empaque	72.910	53.430
Seguros	41.608	46.346
Suministros y útiles de oficina	27.665	29.677
Visita clientes/proveedores	28.861	23.785
Otros gastos menores	<u>158.972</u>	<u>150.350</u>
Total	<u>4.605.344</u>	<u>4.335.268</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	776.403	822.607
Honorarios profesionales	166.152	175.006
Impuestos y contribuciones	97.675	125.312
Jubilación patronal y desahucio	226.000	114.065
Servicios de guardianía	48.440	50.088
Mantenimiento y reparaciones	26.770	34.472
Servicios básicos	31.263	28.539
Depreciación	26.256	30.059
Suministros y útiles de oficina	18.583	19.289
Seguros	22.702	18.810
Gastos de viaje	7.430	10.949
Agasajos al personal	7.688	10.070
Legales y judiciales	9.267	7.809
Otros gastos menores	<u>68.179</u>	<u>76.216</u>
Total	<u>1.532.808</u>	<u>1.523.291</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad (pérdida) contable	170.991	(94.646)
(-) provisión participación empleados	(25.649)	0
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>256.602</u>	<u>275.955</u>
Base imponible para impuesto a la renta	401.944	181.309
Impuesto a la renta causado - Anticipo mínimo	<u>85.949</u>	<u>134.774</u>
(+) Pasivo por impuesto diferido	<u>0</u>	<u>0</u>
Retenciones IR del año actual	<u>123.447</u>	<u>178.449</u>
Retenciones IR de años anteriores	<u>56.281</u>	<u>0</u>
Anticipo de IR pagado	<u>18.166</u>	<u>12.629</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	28.278	52.254
Paktana Holding Cía. Ltda.	Compañía relacionada	44.092	15.068
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	1.654	1.085
Tosi León Augusto Luis	Administrador	677	0
Tosi Iñiguez Pietro Guisepppe	Administrador	270	0
Tosi León Juan Pietro	Administrador	50	0
URI S. A.	Accionistas comunes	0	301
Condominio Parqueadero Tosi	Accionistas comunes	96	107
Martina Olba	Compañía relacionada	<u>18</u>	<u>0</u>
Total	(nota 5)	<u>75.135</u>	<u>68.815</u>
<u>Préstamos de relacionadas</u>			
URI S. A.	Accionistas comunes	485.000	416.001
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	290.000	329.889
Predial San Carlos	Accionistas comunes	<u>120.313</u>	<u>114.808</u>
Total	(nota 10)	<u>895.313</u>	<u>860.698</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

<u>Cuentas por pagar</u>			
Ramila S. A.	Compañía relacionada	(3.000)	15.775
URI S. A.	Accionistas comunes	6.854	20.305
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	5.521	4.223
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	1.686	7.814
Predial San Carlos	Accionistas comunes	<u>689</u>	<u>805</u>
Total	(nota 11)	<u>11.750</u>	<u>48.922</u>
<u>Ingresos</u>			
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	230.335	230.589
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	5.957	5.590
Ramila S. A.	Compañía relacionada	1.667	418
Condominio Parqueadero Tosi	Accionistas comunes	149	95
Tosi León Augusto Luis	Administrador	1.146	0
Tosi León Juan Pietro	Administrador	1.883	0
URI S. A.	Accionistas comunes	14	101
Martina Olba S. A.	Compañía relacionada	16	24
Predial San Carlos S. A.	Accionistas comunes	<u>0</u>	<u>6</u>
Total		<u>241.167</u>	<u>236.823</u>
<u>Gastos</u>			
Ramila S. A.	Compañía relacionada	75.000	75.000
Aplicaciones Artísticas S. A.	Accionistas comunes	50.693	74.172
Mercantil Tosi S. A.	Compañía relacionada	30.342	50.118
URI S. A.	Accionistas comunes	30.387	32.551
Tosi León Augusto Luis	Administrador	408	0
Predial San Carlos	Accionistas comunes	6.563	13.088
Condominio Parqueadero Tosi		<u>2</u>	<u>0</u>
Total		<u>193.395</u>	<u>244.929</u>

21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 10, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

22. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna.

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes. Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,80% (1,82% en el 2016) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
<u>Activos financieros</u>					
Efectivo	103.678				103.678
Cuentas y docs. por cobrar	<u>935.658</u>	<u>191.787</u>	<u>67.644</u>	<u>38.756</u>	<u>1.233.845</u>
Total activos financieros	<u>1.039.336</u>	<u>191.787</u>	<u>67.644</u>	<u>38.756</u>	<u>1.337.523</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias	174.051	173.902	728.007	131.250	1.207.210
Préstamos de relacionadas		895.313			895.313
Sobregiro contable	37.429				37.429
Proveedores	755.929	576.503			1.332.432
Cuentas por pagar	<u>104.390</u>	<u>9.852</u>	<u>69.556</u>		<u>183.798</u>
Total pasivos financieros	<u>1.071.799</u>	<u>1.655.570</u>	<u>797.563</u>	<u>131.250</u>	<u>3.656.182</u>

23. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 2 de marzo de 2018 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 o que requieran ajustes o revelación.