

AMERICANJEANS S.A.



AMERICANJEANS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2011

INDICE

Opinión sobre los Estados Financieros.....	1
Estados financieros	
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujo de efectivo	5
Notas a los estados financieros.....	6



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de
AMERICANJEANS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1.- Informe de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **AmericanJeans S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre el 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2.- Responsabilidad de la Gerencia de la compañía por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables.

3.- Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4.- Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **AmericanJeans S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 2-380
Guayaquil, abril 26, 2012



Pedro Panatier
Socio
RNC - 28.254

AMERICANJEANS S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		100,670	19,664
Inversiones corrientes	(3)	221,515	215,789
Cuentas por cobrar, neto	(4)	528,494	1,860,751
Inventarios	(5)	767,406	580,350
Total activo corriente		<u>1,618,084</u>	<u>2,676,554</u>
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	(6)	11,407	8,386
Total activo		<u>1,629,491</u>	<u>2,684,940</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	(7)	1,226	66,250
Cuentas por pagar	(8)	1,550,863	2,578,151
Total pasivo corriente		<u>1,552,089</u>	<u>2,644,401</u>
Pasivo a largo plazo		-	-
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social	(9)	800	800
Resultados acumulados		39,739	23,211
Resultados netos del ejercicio a disposición de los accionistas		36,863	16,528
Total patrimonio de los accionistas		<u>77,402</u>	<u>40,539</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,629,491</u>	<u>2,684,940</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances.


Sta. Georgina Kure Massuh
Gerente general



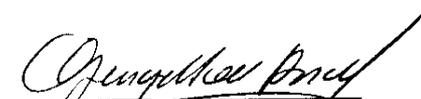


AMERICANJEANS S.A.
R.U.C.: 0992617357001

AMERICANJEANS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	1,500,254	2,357,009
Costos y gastos		
Costo de ventas	(1,185,953)	(1,752,838)
Gastos de ventas y administración	(257,238)	(558,441)
Total costos y gastos	<u>(1,443,191)</u>	<u>(2,311,279)</u>
Utilidad en operaciones	57,063	45,730
Otros (Egresos) Ingresos		
Otros ingresos	-	-
Otros egresos	-	-
Utilidad antes de provisión para trabajadores e imp. a la renta	57,063	45,730
Provisión para participación a trabajadores (Ver nota 9b)	(8,559)	(6,860)
Provisión para impuesto a la renta (Ver nota 9b)	(11,641)	(22,343)
Utilidad neta	<u>36,863</u>	<u>16,528</u>
Utilidad neta por acción	<u>46.08</u>	<u>20.66</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances.


Srta. Georgina Kure Massuh
Gerente general


Ing. Gloria Arreaga Franco
Contador





AMERICANJEANS S.A.

R.U.C.: 0992617357001

AMERICANJEANS S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Utilidades retenidas		
		Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	23,211	16,528	40,539
Más (menos):				
Transferencia a resultados acumulados	-	16,528	(16,528)	-
Utilidad neta del ejercicio 2011	-	-	36,863	36,863
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>39,739</u>	<u>36,863</u>	<u>77,402</u>

	Capital social	Utilidades retenidas		
		Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	-	23,211	24,011
Más (menos):				
Transferencia a resultados acumulados	-	23,211	(23,211)	-
Utilidad neta del ejercicio 2010	-	-	16,528	16,528
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>23,211</u>	<u>16,528</u>	<u>40,539</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances.


Sr^a. Georgina Kure Massuh
Gerente general


Ing. Gloria Arreaga Franco
Contador





AMERICANJEANS S.A.
R.U.C.: 0992617357001

AMERICANJEANS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

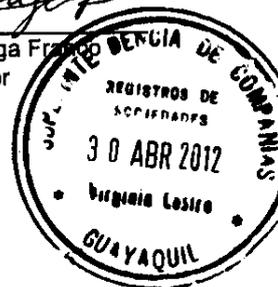
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta del ejercicio	36,863
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Depreciación	2,404
Provisión participación de trabajadores	8,559
Provisión impuesto a la renta	11,641
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>59,467</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar	1,332,258
Aumento en inventarios	(187,056)
Disminución en cuentas por pagar	(1,047,489)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	<u>157,180</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones en propiedad, maquinarias y equipo, neto	<u>(5,425)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,425)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento en inversiones financieras	(5,725)
Disminución en préstamos bancarios	(65,024)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(70,749)</u>
Incremento neto de efectivo en caja y bancos	81,006
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al 31.12.2010	<u>19,664</u>
Saldo al 31.12.2011	<u>100,669</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances.

Sra. Georgina Kure Massuh
Gerente general

Ing. Gloria Arreaga Franco
Contador



AMERICANJEANS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Operaciones

AmericanJeans S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 31 de marzo del 2009, el objetivo principal de la compañía es dedicarse a la comercialización y distribución de productos textiles en general.

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, los cuales requieren que la gerencia efectúe algunas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la presidencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios de productos textiles de la compañía están valorados al costo promedio de compra. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costo.

Las importaciones en tránsito se contabilizan al costo de adquisición.

(b) Propiedad, maquinarias y equipos-

El activo fijo se presenta al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, en conformidad a lo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.



Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil estimada	
	Años
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipos de computo	3

(c) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(d) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(e) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan por el sistema de partida doble en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para el adecuado reconocimiento y registros de las diferentes operaciones que realiza la compañía y así lograr que los Estados Financieros presenten razonabilidad en su información, la cual servirá como fuente confiable para la toma de decisiones y cálculos de las obligaciones imputables al respectivo ejercicio impositivo.



Notas a los estados financieros (continuación)

3.- Inversiones financieras corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones financieras	(a)	<u>221,515</u>	<u>215,789</u>

(a) Representa la apertura de dos certificados de inversión con Banco Bolivariano, N° 00001DPV092634-5 (US\$ 100,544) y 00001DPV098068-8 (US \$ 120,970), las cuales son renovadas anualmente, y generan una tasa de interés de 5%.

4.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(a)	443,038	556,075
Relacionadas		-	1,228,551
Crédito tributario - IVA	(b)	62,540	56,868
Crédito tributario - Imp. Rta.	(c)	17,038	18,967
Otras cuentas por cobrar		<u>5,877</u>	<u>290</u>
		<u>528,494</u>	<u>1,860,751</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>528,494</u>	<u>1,860,751</u>

(a) Constituye el saldo de cuentas por cobrar clientes por ventas de productos textiles. Entre los principales tenemos: Marcelo Altamirano, Marcelo Andrade, Carlos Benalcazar, Confecciones Suly, Dismotextil S.A., Fashionarte Cía. Ltda., Happyland S.A., entre otros.

(b) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de productos textiles y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en el proceso de comercialización y distribución.

(c) Corresponde a Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas por ventas locales del periodo US\$ 8,348; US\$ 8,690 por Anticipo de Impuesto a la Renta pagado.

4.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se integraban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería	(a)	767,134	580,350
Importaciones en tránsito		<u>272</u>	<u>-</u>
		<u>767,406</u>	<u>580,350</u>

(a) Corresponde al stock en bodega de productos textiles disponibles para la venta.

Cabe recalcar que el día 12 de diciembre del 2011, se efectuó la toma física de los inventarios existentes a esa fecha.



Notas a los estados financieros (continuación)

5.- Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de propiedad, planta y equipos estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinarias y equipos	602	1,752
Muebles y enseres	10,424	5,350
Equipos de computación	5,079	3,579
	<u>16,105</u>	<u>10,680</u>
Menos: depreciación acumulada	<u>(4,698)</u>	<u>(2,294)</u>
	<u><u>11,407</u></u>	<u><u>8,386</u></u>

Durante el año 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

Saldo al 31/12/2010	10,680
Depreciación acumulada al 31/12/2010	<u>(2,294)</u>
	8,386
Más (menos):	
Adiciones	5,425
Ventas / Bajas	-
Depreciación 2011	<u>(2,404)</u>
Saldo al 31/12/2011	<u><u>11,407</u></u>

6.- Obligaciones financieras corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones financieras corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	(a)	<u>1,226</u>	<u>66,250</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a saldo pendiente de pago por concepto de consumos efectuados con la tarjeta de crédito corporativa.

7.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	(a)	168,241	942,015
Proveedores del exterior	(b)	36,846	179,292
Relacionadas	(c)	1,315,969	1,416,288
Administración tributaria	(d)	12,594	23,820
Gastos acumulados por pagar	(e)	17,214	16,737
		<u>1,550,863</u>	<u>2,578,151</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Representan valores por concepto de pagos pendientes al 31 de diciembre del 2011 por adquisiciones de bienes y servicios a proveedores locales.
- (b) Corresponde a pagos pendientes al 31 de diciembre del 2011 a proveedores del exterior tales como: Integrity, Russ Export, Welcome Trading Industrial Co. Ltda.
- (c) Valores prestados por compañías relacionadas en calidad de capital de trabajo. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.
- (d) Incluye US\$ 233 por concepto de provisión de retenciones del impuesto al valor agregado, US\$ 720 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre del 2011, y la provisión del 24% del Impuesto a la Renta Causado del periodo 2011 por US\$ 11,641 (Ver nota 9b).
- (e) Representa la provisión de beneficios sociales y la participación personal y patronal al seguro social a diciembre 31 del 2011. Además US\$ 8,559 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del período. (Ver nota 9b).

8.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor de US\$ 1.00 cada una.

9.- Impuesto a la renta

(a) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula de una tasa del 24% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2011, fueron las siguientes:

	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	57,063
15% participación Trabajadores	(8,559)
Más (menos)- Partidas de conciliación -	
Gastos no deducibles	-
Utilidad gravable	48,504
Tasa de impuesto	24%
Impuesto a la renta causado	11,641



Notas a los estados financieros (continuación)

10.- Reformas

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre del 2011 se publicó la "Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado", cuya finalidad es que mediante la aplicación de tributos se pueda lograr una conducta ecológica y concientización de los ecuatorianos y ecuatorianas frente a la problemática actual que atraviesa el país en relación a la contaminación ambiental.

La referida ley establece disposiciones reformatorias a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, entre otros cuerpos legales.

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Mediante el Cuarto Suplemento del Registro Oficial No. 608 del 30 de diciembre del 2011 se publicó el "Reglamento para la Aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado", su objetivo es reglamentar las reformas legales introducidas por la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, a fin de alcanzar una cabal aplicación del nuevo marco jurídico tributario.

A continuación un resumen de las reformas tributarias más significativas introducidas por la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y su Reglamento:

Impuesto a la renta único para la actividad productiva de banano.-

Los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la Renta del dos por ciento (2%). La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado. Este impuesto se aplicará también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten.

Impuestos ambientales

Créase el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que grava la contaminación del ambiente producida por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre.

Impuesto a los consumos especiales

Para el caso de bienes y servicios gravados con ICE, se podrán aplicar los siguientes tipos de imposición según lo previsto en la Ley:

1. Específica.- Es aquella en la cual se grava con una tarifa fija a cada unidad de bien transferida por el fabricante nacional o cada unidad de bien importada, independientemente de su valor;
2. Ad valorem.- Es aquella en la que se aplica una tarifa porcentual sobre la base imponible determinada de conformidad con las disposiciones de la presente Ley; y,
3. Mixta.- Es aquella que combina los dos tipos de imposición sobre un mismo bien o servicio.



Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables

Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje, se establece el Impuesto Ambiental a las Botellas Plásticas no Retornables. El hecho generador de este impuesto será embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables, utilizadas para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización. Por cada botella plástica gravada con este impuesto, se aplicará la tarifa de hasta dos centavos de dólar de los Estados Unidos de América del Norte (0,02 USD), valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas, para lo cual se establecerán los respectivos mecanismos tanto para el sector privado como público para su recolección.

Impuesto a la salida de divisas

Se establece la nueva tarifa del 5% del impuesto a la salida de divisas; y podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales. Se constituirá en crédito tributario únicamente cuando este impuesto sea pagado en importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria.

Sanciones pecuniarias

En el Registro Oficial No. N° 553 del 11 de octubre del 2011, se expidió el Instructivo de Sanciones Pecuniarias y mediante Registro Oficial No. N° 602 del 22 de diciembre del 2011 fue reformado. Este objetivo de este instructivo es implantar un modelo sancionatorio que gradúe la onerosidad de las cuantías de sanción por tipo de infracción, y por segmento o estrato de contribuyente, atiende principios de legalidad, equidad y proporcionalidad.

Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

En el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 se expidió el "Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías". Este reglamento regula la aplicación de los estándares internacionales de acuerdo a las condicionantes establecidas en el mencionado cuerpo legal.

11.- Eventos subsecuentes

No se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía, deban ser revelados o afecten el principio de negocio en marcha.

