NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2013**	**2012**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	511,215	707,777
Cuentas por cobrar comerciales y			
Otras cuentas por cobrar	4	1,532,744	1,952,527
Inventarios	5	4,525,701	4,713,477
Activos por impuestos corrientes	11	44,065	22,202
Pagos anticipados	6	23,561	15,625
Total activos corrientes		6,637,286	7,411,608
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	3,059,631	3,004,656
Activos intangibles, neto	8	735,624	621,892
Activo por impuesto diferido	11	2,426	-
Total activos no corrientes		3,797,681	3,626,548
TOTAL ACTIVOS		10,434,967	11,038,156

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	3	83,198	-
Préstamos y obligaciones financieras	9	2,813,856	2,831,644
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,369,759	2,033,526
Pasivos por impuestos corrientes	11	196,678	203,196
Obligaciones acumuladas	12	200,850	182,832
Total pasivos corrientes		4,664,341	5,251,198
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	9	196,236	551,201
Obligaciones por beneficios definidos	13	1,717,184	1,603,877
Pasivos por impuestos diferidos	11	-	2,452
Total pasivos no corrientes		1,913,420	2,157,530
Total pasivos		6,577,761	7,408,728
PATRIMONIO:			
Total patrimonio		3,857,206	3,629,428
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		10,434,967	11,038,156

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012
INGRESOS ORDINARIOS	15	11,981,081	10,655,750
COSTO DE VENTAS	16	(5,329,467)	(4,017,269)
MARGEN BRUTO		6,651,614	6,638,481
Gastos de administración y ventas	16	(6,121,305)	(5,906,151)
Gastos financieros	17	(200,954)	(355,409)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		329,355	376,921
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(106,455)	(84,412)
Diferido	11	4,878	8,497
Total		(101,577)	(75,915)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		227,778	301,006

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	600,000	446,477	99,505	1,803,857	2,949,839
Transferencia reserva legal	-	-	23,481	(23,481)	-
Ajustes	-	-	-	2	2
Fusión por absorción	150,000	-	20,205	208,376	378,581
Utilidad del ejercicio	-	-	-	301,006	301,006
Saldos al 31 de diciembre del 2012	750,000	446,477	143,191	2,289,760	3,629,428
Transferencia reserva legal	-	-	15,050	(15,050)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	227,778	227,778
Saldos al 31 de diciembre del 2013	750,000	446,477	158,241	2,502,488	3,857,206

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		11,945,540	10,716,372
Pagado a proveedores y empleados		(11,114,784)	(10,072,490)
Interés ganado	16	9,464	15,158
Gasto interés	18	(188,259)	(238,427)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		651,961	420,613
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	7	(301,974)	(367,159)
Adquisición de activos intangibles	8	(256,994)	(185,594)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(558,968)	(552,753)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Porción corriente deuda largo plazo		(17,788)	79,655
Deuda a largo plazo		(354,965)	551,201
Efectivo neto usado en / proveniente de actividades de financiamiento		(372,753)	630,856
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Disminución / Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo		(279,760)	498,716
Saldos al comienzo del año		707,777	209,061
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	428,017	707,777

Ver notas a los estados financieros

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 29 de octubre de 1957.

El objeto social principal de la compañía es el establecimiento de industrias destinadas a la manufactura de ropa y artículos similares, a más del ejercicio del comercio de importación y exportación, en todas o cualquiera de sus ramas.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Manufacturas Americanas Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

b. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos
Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas incobrables.- La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Deterioro de propiedad, planta y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones.- Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Activos y Pasivos por impuesto a la renta diferido.- Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

c. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

d. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.
Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta o uso y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

e. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta, y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción o prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Edificios	50
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Instalaciones y adecuaciones	10

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período Manufacturas Americanas Cía. Ltda. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

f. ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Software	3
Concesiones	Acorde al contrato

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.
La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso (derechos de llave, marcas y patentes) son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

g. IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

h. PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Manufacturas Americanas Cia. Ltda. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

i. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

j. INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Manufacturas Americanas Cía. Ltda. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

k. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

l. ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero. Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

m. PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo se componen de lo siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	32,551	46,822
Bancos	313,220	587,446
Fondo Financiero Overnight (1)	165,444	73,509
Subtotal	511,215	707,777
Sobregiros bancarios	(83,198)	-
Total	428,017	707,777

(1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a un fondo de inversión Overnight, con un vencimiento de 5 días a una tasa de interés del 1,25%.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1,005,002	892,942
Documentos en cobranza	135,461	180,189
Documentos por cobrar tarjeta crédito	90,818	93,729
Documentos protestados	1,470	5,380
Préstamos de Mercadería Personal	3,516	4,541
Provisión de cuentas incobrables	(1,139)	(44,516)
Subtotal	1,235,128	1,132,265
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo proveedores	253,578	767,770
Empleados	32,561	41,759
Varios	11,477	10,733
Subtotal	297,616	820,262
Total	1,532,744	1,952,527

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	44,516	35,601
Baja cuantas incobrables	(44,516)	-
Provisión	1,139	8,915
Saldos al final del año	1,139	44,516

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	2,205,875	2,202,920
Materias primas	828,298	735,011
Materiales auxiliares	31,888	89,785
Productos en proceso	70,206	108,899
Inventario Productos DO IT	443,120	275,677
Inventario Funky Fish	881,452	877,518
Importaciones en tránsito	64,862	406,327
Inventario en consignación	-	17,340
Total	4,525,701	4,713,477

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	23,561	15,625

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,670,033	4,368,059
Depreciación acumulada	(1,610,402)	(1,363,403)
Importe neto	3,059,631	3,004,656
CLASIFICACIÓN:		
Terreno	772,003	772,003
Edificios	606,206	642,149
Adecuaciones e instalaciones	1,372,733	1,244,108
Maquinaria y equipo de planta	163,684	188,767
Equipos de computación	51,977	65,489
Muebles y enseres	72,859	64,539
Vehículos	7,742	13,559
Equipos de oficina	6,164	7,779
Equipos de bodega	6,263	6,263
Total	3,059,631	3,004,656

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Concesiones (1)	973,595	952,419
Software (2)	340,862	105,044
	1,314,457	1,057,463
Amortización acumulada	(578,833)	(435,571)
Total neto	735,624	621,892

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a las 35 concesiones de locales en los centros comerciales principales del país, el tiempo de duración de las concesiones de los locales comerciales son de acuerdo a lo que se establece en los contratos y de igual forma se los amortiza.

(2) Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	2013		2012	
Descripción	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		(en U.S. dólares)		
Préstamos socios (1) (Nota 18)				
Ehrenfeld Rosemberg Tomás	391,476	-	297,759	-
Ehrenfeld Scholem Andrés	50,000	-	50,000	-
Ehrenfeld Scholem Daniel	65,000	-	50,000	-
Total	506,476	-	397,759	-
Préstamos bancarios:				
EFG Bank (2)	850,000	-	850,000	-
	714,576	-	791,379	-
	1,564,576	-	1,641,379	-
Banco Internacional (3)	72,928	-	72,966	72,665
	95,172	8,357	86,837	103,529
	-	-	81,275	-
	-	-	64,329	-
	69,767	37,511	63,674	107,277
	-	-	97,433	-
	72,843	61,022	62,339	133,865
	66,986	66,878	61,999	133,865
	-	-	201,654	-
	16,256	22,468	-	-
	77,507	-	-	-
	103,343	-	-	-
	168,002	-	-	-
	742,804	196,236	792,506	551,201
Total	2,813,856	196,236	2,831,644	551,201

(1) Préstamos a la vista que no generan intereses.

(2) Préstamos otorgados con una tasa de interés nominal promedio anual del 9,36%, los mismos que se encuentran garantizados por una prenda e hipoteca de inmuebles de la compañía.

(3) Préstamos otorgados con una tasa de interés nominal promedio de anual del 7,25%, los mismos que se encuentran garantizados con pagarés.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	278,131	1,039,785
Proveedores locales	725,741	708,791
Subtotal	1,003,872	1,748,576
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	94,516	17,023
Empleados	190,990	189,051
IESS	80,381	75,677
Otras cuentas por pagar	-	3,199
Subtotal	365,887	284,950
Total	1,369,759	2,033,526

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	44,065	22,202
Total	44,065	22,202
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	137,998	106,549
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	44,317	70,317
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	14,363	26,330
Total	196,678	203,196

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula a la tarifa del 22% y 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

(1) Las pérdidas tributarias conforme a disposiciones legales pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan durante los cinco períodos consecutivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades gravables.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2013 fue de USD 106,455, el impuesto a la renta causado es de USD 84,818; en consecuencia, la Compañía registró USD 106,455 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(22,202)	118,329
Pagos	-	(118,329)
Provisión del año	106,455	84,412
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(104,988)	(94,323)
Impuestos anticipados	(12,132)	-
Retenciones por dividendos anticipados	-	(5,707)
Salida de divisas	(11,198)	(6,584)
Saldos a favor de la Compañía	(44,065)	(22,202)

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	2012			2013	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Jubilación patronal	13,498	7,045	20,543	1,781	22,324
Desahucio	6,682	(105)	6,577	(1,335)	5,242
Amortización de pérdidas	-	-	-	2,876	2,876
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:					
Revalúo	(31,129)	1,557	(29,572)	1,556	(28,016)
Total impuestos diferidos, neto	(10,949)	8,497	(2,452)	4,878	2,426

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ACUMULADOS

Las obligaciones por beneficios acumulados se detallan seguidamente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	142,728	116,316
Participación a trabajadores	58,122	66,516
Total	200,850	182,832

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	66,516	115,589
Pagos efectuados	(66,516)	(115,589)
Provisión del año	58,122	66,516
Saldos al fin del año	58,122	66,516

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La jubilación patronal y provisión por desahucio anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,385,509	1,284,641
Provisión por desahucio	331,675	319,236
Total	1,717,184	1,603,877

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 750,000 que corresponden a setecientas cincuenta mil participaciones sociales a valor nominal unitario de USD 1.

Utilidad por participación.- Al 31 de diciembre, un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	227,778	301,006
Promedio ponderado de número de participaciones	750,000	750,000
Utilidad básica por participación	0.30	0.40

La utilidad básica por participación ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de participaciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,941,925	1,456,022
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	347,835	347,835
Transferencia reserva legal	(15,050)	(23,481)
Fusión por absorción	-	208,376
Ajuste	-	2
Utilidad del ejercicio	227,778	301,006
Total	2,502,488	2,289,760

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.-** Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.
- **Reserva de Capital.-** El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	11,910,798	10,547,365
Ingresos por intereses	9,464	15,158
Ingresos varios	60,819	93,227
Total	11,981,081	10,655,750

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	5,329,467	4,017,269
Gasto de administración y ventas	6,121,305	5,906,151
Total	11,450,772	9,923,420

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 380 y 362 empleados respectivamente.

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos / concesión

- MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA. suscribió contratos de arriendo por los locales de los Centros Comerciales. El plazo es establecido de acuerdo al contrato de concesión, el gasto por este concepto durante el ejercicio fiscal 2013 asciende al valor de USD 789,416.

- La compañía mantiene un total de 35 locales concesionados en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil, Ibarra, Ambato y Latacunga por lo cual suman un valor total de costo por USD 952,419.

17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Intereses	188,259	238,427
Comisiones y servicios bancarios	12,695	22,941
Costo financiero	-	94,041
Total	200,954	355,409

18. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 se detallan seguidamente:

Nombre del socio	Número de participaciones	Valor USD	% Participación
Thomas Ehrenfeld Rosemberg	534,558	534,558	71.28
Daniel Eduardo Ehrenfeld Scholem	154,596	154,596	20.61
Andrés Ehrenfeld Scholem	60,846	60,846	8.11
Total	750,000	750,000	100.00

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2013	2012
			(en U.S. dólares)	
Préstamos (Nota 9)				
Ehlrenfeld Rosemberg Tomás	Control	Local	391,476	297,759
Ehrenfeld Scholem Andrés	Control	Local	50,000	50,000
Ehrenfeld Scholem Daniel	Control	Local	65,000	50,000
			506,476	397,759

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	739,577	154,034

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos por la Gerencia de Manufacturas Americanas Cía. Ltda. el 26 de abril del 2014 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

Ing. Tomás Ehrenfeld
Gerente General

Econ. Rosa Ortuño Arévalo
Contadora General