

REPMAJUSA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en U. S. dólares)

		Dic. - 31	Dic. - 31	Ene - 01
	Notas	2012	2011	2011
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo		256,069	183,625	7,696
Cuentas por cobrar	4	5,083,108	4,803,702	2,323
Inventario	5	3,518,279	3,896,500	-
Total activos corrientes		8,857,456	8,883,827	10,018
Activos fijos, neto	6	446,023	483,642	-
Inversiones a largo plazo	7	5,000	1,312	-
Total activos		9,308,479	9,368,781	10,018
Pasivos y patrimonio de accionistas				
Pasivos corrientes				
Obligaciones bancarias	8	440,400	2,691	-
Cuentas por pagar proveedores	9	3,512,742	4,271,098	-
Obligaciones con relacionadas	10	686,434	659,824	1,471
Obligaciones tributarias corrientes	11	354,766	246,933	170
Provisiones por pagar	12	293,681	81,449	-
Otras cuentas por pagar	13	442,741	1,807,587	-
Total pasivos corrientes		5,730,764	7,069,581	1,641
Pasivos a largo plazo:				
Provisiones laborales por pagar	14	58,617	45,842	-
Cuentas por pagar a largo plazo	15	2,399,844	1,650,429	-
Total pasivos no corrientes		2,458,461	1,696,271	-
Patrimonio de accionistas:				
Capital social	16	1,025,000	50,000	12,500
Capital social no pagado		(86,658)	-	-
Reserva legal		25,000	-	-
Reserva facultativa		-	-	-
Resultados acumulados		(49,293)	(4,122)	-
Resultados del período		205,205	557,051	(4,122)
Patrimonio de los accionistas		1,119,254	602,929	8,378
Total pasivos y patrimonio		9,308,479	9,368,781	10,018

Ver notas a los estados financieros

REPMAJUSA S.A.

Estado de resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre 2012
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		17,149,796	17,072,194
Otros ingresos		<u>388,681</u>	<u>299,204</u>
Total ingresos		17,538,477	17,371,398
Costos y gastos	17		
Costos de ventas		11,505,458	11,486,811
Administración		1,617,764	1,550,881
Ventas		3,900,201	3,292,129
Financieros		38,085	168,517
Otros gastos		<u>79,038</u>	<u>-</u>
Total costos y gastos		17,140,546	16,498,338
Utilidad del ejercicio		397,931	873,059
15% participación de trabajadores		(59,690)	(130,959)
Impuesto a la renta		<u>(133,036)</u>	<u>(185,049)</u>
Resultado integral		<u>205,205</u>	<u>557,051</u>

Ver notas a los estados financieros

REPMAJUSA S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Capital social no pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	<u>(US dólares)</u>				
Diciembre 31, 2010	50,000	-	-	-	50,000
Aporte futuras capitalizaciones	-	-	-	557,051	557,051
Resultado 2011	-	-	-	(4,122)	(4,122)
Diciembre 31, 2011	50,000	-	-	552,929	602,929
Incremento de Capital	975,000	(86,658)	-	(532,051)	356,291
Apropiación Resultado por adopción de NIIF	-	-	25,000	(25,000)	-
	-	-	-	(45,171)	(45,171)
Resultado 2012	-	-	-	205,205	205,205
Diciembre 31, 2012	<u>1,025,000</u>	<u>(86,658)</u>	<u>25,000</u>	<u>155,912</u>	<u>1,119,254</u>

Ver notas a los estados financieros

REPMAJUSA S.A.

Estados de flujo de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre 2012
(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	18,319,335	13,663,557
Pagado a proveedores y empleados	(19,049,203)	(16,462,194)
Interés pagado	(76,939)	-
Participación trabajadores y Renta 2012	<u>(192,726)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(999,534)	(2,798,637)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, neto	<u>(46,503)</u>	<u>(643,535)</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(46,503)	(643,535)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones bancarias	410,245	132,691
Aumento en obligaciones con terceros	339,170	2,206,929
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	-	658,353
Aumento cuentas por pagar accionistas	-	582,628
Otras entradas (salidas) de efectivo	12,775	-
Aumento del capital social	<u>356,291</u>	<u>37,500</u>
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	1,118,481	3,618,101
Efectivo y sus equivalentes:		
Aumento (disminución) neta del año	72,444	175,929
Saldo al comienzo del año	<u>183,625</u>	<u>7,696</u>
Saldo al final del año	<u>256,069</u>	<u>183,625</u>

Ver notas a los estados financieros

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

1. Operaciones

REPMAJUSA S.A., fue constituida el 14 de Julio de 2010 e inscrita en el registro mercantil el 30 de agosto del mismo año. su actividad principal es la comercialización, distribución, importación, exportación, fabricación, ensamblaje, industrialización, empaque y consignación de todo tipo de bienes textiles y sus similares como lencería, ropa interior, ropa exterior, calzado, accesorios, maquinarias y equipos industriales y textiles, y en general podrá operar en toda las actividades relacionadas con su objeto social.

2. Políticas contables significativas

Los estados financieros de REPMAJUSA S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), vigentes al 31 de diciembre de 2012; así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIC 12: (enmienda) Impuestos a las ganancias	Ejercicio iniciados a partir del 01 de enero 2012.

La Aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 1: Presentación de estados financieros	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y jointventures	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (Emitida en junio de 2012)	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero 2014
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (Emitida en junio de 2012)	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012)	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre	Participaciones en otras entidades Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
<u>Mejoras emitidas en mayo de 2012</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012**

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros, de manera anticipada ninguna de estas normas.

Estado de Cumplimiento – Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES)

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011 y 1° de enero de 2011 (apertura), han sido elaborados con el propósito de ser utilizados por la Administración de la Compañía dentro del proceso de conversión a NIIF para el año 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 fueron previamente elaborados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre de 2011, la cuales establecen, entre otros temas, que las entidades que no formaron parte del primer y segundo grupo de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", deben aplicar de manera obligatoria las Normas

Internacionales de Información Financiera "NIIF" como parte del tercer grupo de implementación, se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas o las normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) a partir del ejercicio económico del año 2012 y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo PCGA anteriores al patrimonio bajo NIIF, al 31 de diciembre del periodo de transición.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al 31 de diciembre del 2011, las cuales establecen el principio del costo histórico. Las NEC presentan diferencias en ciertos aspectos con las NIIF.

En la preparación de los estados financieros del periodo de transición, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, no obstante, estos podrían variar, considerando que modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Cambios en las políticas contables y su efecto – Los ajustes registrados a la fecha de transición a NIIF han sido llevados al Patrimonio Neto de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1 los cuales se detallan en la Nota 3.

Estos ajustes han supuesto una disminución en el patrimonio a la fecha de transición neto de US\$ 45,171.

Juicios y estimaciones contables – La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin restricciones que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 y 32 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según la NIC 39 y 32. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Cuentas por cobrar y préstamos

Cuentas por cobrar y préstamos, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012**

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 y 32 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 y 32 como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio ponderado para los inventarios de producto terminado, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición. La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica.

Activos fijos:

Medición en el momento del reconocimiento inicial -

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento inicial - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados 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 periodo en que se producen.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2011, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual
Edificios	20	Sin valor residual
Equipo de oficina	10	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Equipo de cómputo	3	Sin valor residual
Maquinaria y equipos	10	Sin valor residual
Vehículo.	5	Sin valor residual

Retiro o venta de propiedades - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Provisiones - Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Inversión en acciones -La compañía registra sus acciones, bajo el método del costo de adquisición-histórico

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de sistemas, partes, piezas y repuestos necesarios utilizados en radio, telecomunicación y computación que son reconocidos cuando: i) la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; ii) el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y, iii) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y se emitió el Reglamento para la Aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES según lo dispuesto en la Resolución No. SC.IC1.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

Conforme a estas Resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparará sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 (inicio y final del periodo de transición).

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

Reconciliación del estado de situación financiera-

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros **Al 31 de diciembre de 2012**

Ajustes de primera adopción

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Débita	Crédito	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Electivo en caja y bancos	183,625			183,625
Cuentas por cobrar	4,803,702			4,803,702
Inventarios	3,896,500			3,896,500
Provisión Inventarios	-		69,194	(69,194)
Total activos corrientes	8,883,827			8,814,634
Activos no corrientes:				
Activos Fijos	484,954			484,954
Total activos no corrientes	484,954			484,954
Total activos	9,368,781			9,299,587
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones Bancarias	2,691			2,691
Cuentas por pagar	6,616,908	24,022		6,592,886
Cuentas por pagar beneficios sociales	203,049			203,049
Impuestos por pagar	246,933			246,933
Total pasivos corrientes	7,069,581			7,045,559
Pasivos no corrientes:				
Pasivo a largo plazo	1,696,271			1,696,271
Total pasivos no corrientes	1,696,271			1,696,271
Total pasivos	8,765,852			8,741,829
Patrimonio:				
Capital Social	50,000			50,000
Aportes	557,051			557,051
Resultados	(4,122)			(4,122)
Resultados provenientes de NIIF	-	69,194	24,022	(45,171)
Total patrimonio	602,929			557,758
Total pasivos y patrimonio	9,368,781	93,216	93,216	9,299,587

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

La compañía ha procedido a la aplicación de la NIC 2 inventarios, determinando que los mismos no excedan del valor neto realizable.

NIC 39 y 32 reconociendo el deterioro de sus activos y pasivos financieros.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2012	2011	Ene-11
	<u>(U.S. dólares)</u>		
Clientes	2,883,613	3,041,509	-
Relacionados	678,572	1,092,360	-
Documentos por cobrar	911,377	543,360	-
Empleados	22,442	36,216	-
Anticipos proveedores	264,281	87,473	2,213
Activo por impuestos corrientes	131,202	112,114	110
Otros	336,728	1,177	-
Provisión incobrables	(145,106)	(110,506)	-
Total	5,083,108	4,803,702	2,323

Movimiento de la provisión

	Provisión
	Incobrables
	<u>(U.S. dólares)</u>
Diciembre, 31 de 2011	(110,506)
Provisiones	(34,600)
Diciembre, 31 de 2012	<u>(145,106)</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de cuentas y documentos por cobrar corresponden principalmente a deudores por bienes vendidos (inventarios), los cuales no generan intereses y no tienen plazos de vencimiento establecidos.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

Cuentas por cobrar relacionadas:

	2012	2011	Ene-11
Fullpacking	289,212	226,895	-
Punto moda	29,316	133,375	-
Input one	56,407	6,000	-
Kypross	-	631	-
Berru corp	109	320	-
Enlace Digital	107	598	-
Stock Moda	33,900	713,900	-
Cuentas por cobrar intereses	-	10,641	-
Studio Moda Corp	183,914	-	-
Plastienvases	82,500	-	-
Edgar Rodriguez	3,107	-	-
Total	678,572	1,092,360	-

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de cuentas por cobrar relacionadas corresponden a préstamos de capital de trabajo a un plazo de un año con una tasa de interés del 8%.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene un inventario disponible para la venta con un saldo de \$ 3,518,279.00 dólares.

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos terminados. El inventario en tránsito está valuado al costo según factura.

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre un detalle de activos fijos y sus movimientos del año son como sigue:

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

	Edificio	Equipo de Oficina	Muebles y Famoseres	Equipo de Comp.	Maquinari a y Equipos	Vehículo	licencia y software	Subtotal costo	Depre. acumulada	Total
<i>(U.S. dollars)</i>										
Saldo 01 diciembre 2010:	1,868,750	31,266	131,017	55,032	30,384	160,898	16,289	2,293,636	(587,784)	1,705,852
Adiciones	-	8,676	89,588	26,599	4,830	59,241	32,063	220,997	499,974	720,971
Ventas/bajas	(1,707,750)	(17,932)	(30,988)	(29,494)	(5,426)	(67,022)	(12,489)	(1,871,099)	(72,082)	(1,943,181)
Saldo 31 diciembre 2011	161,000	22,010	189,617	52,138	29,789	153,118	35,863	643,534	(159,892)	483,642
Adiciones	-	1,025	6,522	-	-	46,859	-	54,406	(94,450)	(40,044)
Ventas/bajas	-	-	-	(18,230)	-	-	-	2,425	-	2,425
Saldo 31 diciembre 2012	161,000	23,035	196,139	44,235	29,789	199,977	35,863	700,365	(254,342)	446,023

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

7. Inversiones

Al 31 de diciembre un detalle de las inversiones a largo plazo:

Compañía	Objeto social	Descripción	2012	2011	% de participación	
					2012	2011
Plásticos y envases ALDASROJ S.A.	Fabricación y comercialización de todo tipo de productos plásticos	Costo histórico	5,000	-	50%	0%
Total			5,000	-	50%	0%

8. Obligaciones bancarias

Obligaciones bancarias al 31 diciembre incluyen:

	2012	2011	Ene-11
	<u>(U.S. dólares)</u>		
Crédito Banco del Pichincha Bancoldes a una tasa de interés 7.20% por 150 días	85,708	-	-
Crédito Banco del Pacífico Bancoldes varios por 120 y 150 días	343,670	-	-
Tarjeta de crédito	11,022	2,691	-
Total	440,400	2,691	-

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

9. Cuentas por pagar proveedores

	2012	2011	Ene-11
		<u>(US dólares)</u>	
Proveedores Nacionales	2,182,702	2,564,546	-
Proveedores del Exterior	1,330,040	1,706,552	-
Total	3,512,742	4,271,098	-

Al 31 de diciembre, cuentas por pagar a proveedores son nacionales y del exterior lo que representan facturas por compra de bienes y servicios, con vencimientos promedio en 30 días, los cuales no devengan intereses.

9. Obligaciones relacionadas

Al 31 de diciembre se incluye:

	2012	2011	Ene-11
		<u>(US dólares)</u>	
Mauricio Rojas	266,864	481,458	1,471
Santiago Rojas	150,570	178,366	-
KidzTime	269,000	-	-
Total	686,434	659,824	1,471

Corresponden a préstamos para capital de trabajo a menos de un año plazo, los cuales generan un interés a pagar del 5.25%.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

10. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente:

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuesto corrientes es como sigue:

	2012	2011	Enc-11
	<i>(U.S. dólares)</i>		
Activos:			
Crédito Tributario IVA	-	40,980	110
Crédito Tributario Fuente	75,247	71,134	-
Anticipos impuesto a la renta	55,955	-	-
Total	131,202	112,114	110
Pasivos:			
Obligaciones tributarias	221,730	61,884	170
Impuesto a la renta	133,036	185,049	-
Total	354,766	246,933	170

Impuesto a la renta de la Compañía:

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 23% (24% para 2011) sobre las utilidades gravables, en caso de que la Compañía reinvierta las utilidades mediante la compra de maquinaria y equipos nuevos, la tasa sobre el valor reinvertido y capitalizado será del 15%.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
	<i>(US dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	397,931	873,059
(-) 15% participación de trabajadores	(59,690)	(130,959)
Ingresos Exentos	(19,911)	-
(+) Gastos no deducibles	268,517	55,202
Utilidad (pérdida) gravable	586,847	797,302
(+) Ajustes por Ingresos Exentos	19,529	-
(-) Amortizaciones de pérdidas	-	(4,122)
(-) Deducciones especiales	(27,957)	(22,142)
Base imponible	578,419	771,038
23% (24% para 2011) impuesto a la renta	133,036	185,049
Retenciones Ejecutadas período	(75,247)	(71,134)
Anticipo I Renta Pagado	(55,955)	-
Impuesto a la renta pagado	1,835	113,916

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 2009 las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo (2010) conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

Situación fiscal:

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo, (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. Provisiones por pagar

Al 31 de diciembre las Provisiones incluyen:

	2012	2011	Ene-11
	<u>(US dólares)</u>		
Provisiones ISD	88,201	60,807	-
Provisión Marketing y Publicidad	-	10,000	-
Provisión de publicidad	20,000	10,641	-
Provisión Comisiones	185,481	-	-
Total	293,681	81,449	-

12. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre otras cuentas por pagar incluye:

	2012	2011	Ene-11
	<u>(US dólares)</u>		
Otras cuentas por pagar	90,655	1,269,702	-
Beneficios sociales	46,442	72,091	-
Participación trabajadores	59,690	130,959	-
Anticipo Clientes	245,955	334,835	-
Total	442,741	1,807,587	-

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre el movimiento de beneficios sociales es como sigue:

	Beneficios sociales	Participación de trabajadores
	<u>(US dólares)</u>	
Diciembre, 31 de 2011	52,413	-
Provisiones	58,617	130,959
Diciembre, 31 de 2012	111,030	130,959

De acuerdo con el Art. 104, del Código de trabajo la participación a la que tienen derecho los trabajadores, sobre las utilidades de la Compañía, se calcula al 15% sobre la utilidad gravable para propósitos de impuesto a la renta.

13. Provisiones laborales

Al 31 de diciembre corresponde a la provisión para Jubilación Patronal, requerida por el Código del Trabajo, según el cual los trabajadores que hayan laborado por veinte años o más en forma continua o interrumpida, deben ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación correspondiente que le otorga el Instituto de Seguridad Social – IESS.

Esta provisión ha sido realizada con base en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

	2012	2011	Ene-11
	<u>(U.S. dólares)</u>		
Jubilación Patronal	50,885	37,031	-
Desahucio	7,732	8,811	-
Total	58,617	45,842	-

REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012

14. Cuentas por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar a largo plazo incluye:

	2012	2011	Ene-11
		<i>(U.S. dólares)</i>	
Banco del pacifico	540,245	130,000	-
Cecilia Berru	-	277,065	-
Fabian Vergara	11,155	1,364	-
Carlos Ribadeneira	5,500	4,000	-
Préstamo Marjusan	1,820,628	1,23,800	-
Miriam Escobar	22,315	-	-
Total	2,399,844	1,650,429	-

La obligación con el Banco del Pacífico vence en 2014 a una tasa del 8.95%; Préstamo de Marjusan a mas de una año plazo y no genera intereses. Fabian Vergara, Miriam Escobar, Cecilia Berru genera una tasa de interés promedio del 9%.

15. Patrimonio

Capital social.- El capital suscrito asciende a US\$ 1,025,000 y el pagado es de US\$ 938,342 representado por igual número de acciones cuyo valor nominal unitario de US\$ 1.00

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 10% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas.

REPMAJU S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

16. Costos y gastos por su naturaleza

Un detalle de gastos operativos por su naturaleza, incluidos en los rubros administración y ventas, es como sigue:

	2012	2011
	<u>(U.S. dólares)</u>	
Costo de ventas	11,505,458	11,486,811
Sueldos y salarios	1,171,195	995,396
Comisiones	2,074,252	1,601,227
Honorarios profesionales y dietas	90,500	193,878
Mantenimiento y reparaciones	19,312	18,203
Promoción y publicidad	130,446	72,603
Suministros y materiales	338,785	326,474
Gastos de viaje, movilización, alimentación	257,786	281,852
Depreciación de propiedades, planta y equipo	94,450	72,082
Pagos por otros servicios	1,458,360	1,449,813
	<u>17,140,547</u>	<u>16,498,338</u>

17. Precios de transferencia

De acuerdo a la Resolución No. NACDGERG13-00011 de enero, 24 2013 del Servicio de Rentas Internas del Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US \$ 3 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y por montos superiores a US \$ 5 millones, adicional al Anexo deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2012 no mantuvo operaciones con partes vinculadas para efectos tributarios que alcancen los montos mínimos establecidos por la Administración Tributaria.

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 20 de abril de 2013, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.