

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		72,337	256,069
Cuentas por cobrar	4	5,113,601	5,083,108
Inventario	5	4,880,502	3,518,279
Total activos corrientes		10,066,440	8,857,456
Activos fijos, neto	6	4,405,124	446,023
Otros Activos no corrientes	7	27,495	5,000
Total activos		14,499,059	9,308,479
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias	8	838,888	440,400
Cuentas por pagar proveedores	9	3,650,268	3,512,742
Obligaciones con relacionadas	10	1,004,875	686,434
Obligaciones tributarias corrientes	11	261,761	354,766
Provisiones por pagar	12	383,632	293,681
Otras cuentas por pagar	13	775,795	442,741
Total pasivos corrientes		6,915,219	5,730,764
Pasivos a largo plazo:			
Provisiones laborales por pagar	14	84,923	58,617
Cuentas por pagar a largo plazo	15	4,353,608	2,399,844
Total pasivos no corrientes		4,438,531	2,458,461
Patrimonio de accionistas:			
Capital social	16	1,025,000	1,025,000
Capital social no pagado		-	(86,658)
Reserva legal		45,520	25,000
Reserva facultativa		-	-
Resultados acumulados		1,775,457	(49,293)
Resultados del periodo		299,332	205,205
Patrimonio de los accionistas		3,145,309	1,119,254
Total pasivos y patrimonio		14,499,059	9,308,479

Ver notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Estado de resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre 2013 y 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		18,735,980	17,149,796
Otros ingresos		<u>602,036</u>	<u>388,681</u>
Total ingresos		<u>19,338,016</u>	<u>17,538,477</u>
Costos y gastos	17		
Costos de ventas		11,612,553	11,505,458
Administración		2,060,720	1,617,764
Ventas		4,860,553	3,900,201
Financieros		57,326	38,085
Otros gastos		<u>243,108</u>	<u>79,038</u>
Total costos y gastos		<u>18,834,260</u>	<u>17,140,546</u>
Utilidad del ejercicio		503,756	397,931
15% participación de trabajadores		(75,563)	(59,690)
22 % Impuesto a la renta		<u>(128,861)</u>	<u>(133,036)</u>
Resultado integral		<u><u>299,332</u></u>	<u><u>205,205</u></u>

Ver notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Estados de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	19,243,520	18,319,335
Pagado a proveedores y empleados	(18,888,553)	(19,049,203)
Intereses pagados	(81,968)	(76,939)
Participación trabajadores y renta	<u>(204,424)</u>	<u>(192,726)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	68,575	(999,534)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, neto	<u>(3,959,101)</u>	<u>(46,503)</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(3,959,101)	(46,503)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones bancarias	890,571	410,245
obligaciones con terceros	27,506	339,170
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	1,061,994	-
Dividendos	(201,083)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		12,775
Aumento del capital social	<u>1,927,806</u>	<u>356,291</u>
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	3,706,794	1,118,481
Efectivo y sus equivalentes:		
Aumento (disminución) neta del año	(183,732)	72,444
Saldos al comienzo del año	<u>256,069</u>	<u>183,625</u>
Saldo al final del año	<u>72,337</u>	<u>256,069</u>

Ver notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

1. Operaciones

REPRESENTACIONES 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. Base de presentación

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la sección 11 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 sección 11 y 12. 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

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen la sección 11.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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, 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. 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.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. 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 como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la compañía no posee inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta.

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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período 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.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la sección 12 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 sección 11 y 12 como: pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la sección 12. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial y al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados, ni mantenidos para negociar.

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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 son valorizados al costo promedio, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de las partidas.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas según los contratos de construcción suscritos con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas, los cuales son distribuidos a lo largo del periodo cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan en un periodo no mayor a doce meses después de la fecha de pago.

Activos Fijos

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las maquinarias, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y,

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

en el caso de activos que califiquen, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal en función a los términos de vigencia de los contratos de construcción celebrados por la Compañía.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Ítem	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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinarias, mobiliario y equipos.

Una partida de maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Beneficios a empleados

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La compañía mantiene a favor de sus empleados provisiones como beneficios por terminación de contrato correspondientes al pago de indemnizaciones laborales y desahucio, que se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, cuando se espera pagar en un periodo mayor a 12 meses (de aplicar). Estos beneficios son determinados considerando: tres meses de remuneraciones como indemnización laboral y el veinte y cinco por ciento de la última remuneración percibida por los trabajadores por cada año de servicio, como desahucio.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la comercialización, distribución, importación, exportación, compraventa, ensamblaje, empaque y consignación de todo tipo de productos textiles como ropa elaborada, prendas de vestir, calzado, 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

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo más cercano en el que se conocen.

Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas del impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre los ingresos.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Clientes	3,743,932	2,883,613
Clientes relacionados	566,231	678,572
Documentos por cobrar	649,433	911,377
Empleados	7,743	22,442
Anticipos proveedores	117,340	264,281
Activo por impuestos corrientes	101,454	131,202
Otros	135,425	336,728
Provisión incobrables	(207,957)	(145,106)
Total	<u>5,113,601</u>	<u>5,083,108</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 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%.

Al 31 de diciembre del 2013 y 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la compañía evaluó que su cartera se encuentra deteriorada según la sección 11.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Movimiento del deterioro de cartera

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Diciembre, 31 de 2012	(34,604)	-
Deterioro de cartera	(62,850)	-
Diciembre, 31 de 2013	<u>(97,454)</u>	<u>-</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía mantiene un inventario disponible para la venta con un saldo de \$ 4, 880,502 y \$ 3, 518,278 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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre un resumen de movimientos de activos fijos es como sigue:

	Edificio	Terrenos	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de compu.	Maquinari a y equipos	Vehicu. softwar	Licenci a y	Ajuste	Subtotal costo	Depreciació n acumulada	Total
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	-	-	-	-	(7,903)	-	-	-	10,328	2,425	-	2,425
Saldo 31 diciembre 2012	161,000	-	23,035	196,139	44,235	29,789	199,977	35,863	10,328	700,365	(254,342)	446,023
Adiciones	2,317,794	1,655,540	11,237	-	-	-	129,003	11,300	-	4,124,874	(165,773)	3,959,101
Ventas/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31 diciembre 2013	2,478,794	1,655,540	34,272	196,139	44,235	29,789	328,980	47,163	10,328	4,825,239	(420,115)	4,405,124

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otros Activos

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Inversiones a largo plazo	7,000	5,000
Seguros pre pagados	20,495	
Total	<u>27,495</u>	<u>5,000</u>

Al 31 de diciembre corresponde a participaciones en acciones

8. Obligaciones bancarias

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Sobregiro contable	269,767	-
Banco pichincha	167,821	85,708
Banco pacifico	299,839	343,670
Banco Guayaquil	95,000	-
Tarjetas de crédito	6,460	11,022
Total	<u>838,888</u>	<u>440,400</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones bancarias pertenecen a capital de trabajo con un vencimiento máximo de 6 a 12 meses a una tasa de interés del 9% promedio.

9. Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, cuentas por pagar a proveedores son nacionales y del exterior lo que representa un saldo de \$ 3, 650,268 y \$ 3, 512,742 dólares facturas por compra de bienes y servicios, con vencimientos promedio en 30 días, los cuales no devengan intereses.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones con relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Mauricio Rojas	114,893	266,864
Santiago Rojas	150,570	150,570
KidzTime	-	269,000
Stock moda	549,500	-
Marjusán	99,912	-
Juan Carlos Rojas	90,000	-
Total	<u>1,004,875</u>	<u>686,434</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 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%.

11. Impuestos

Activos y pasivos del año corriente:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Activos:		
Crédito tributario fuente	50,683	75,247
Anticipos impuesto a la renta	50,771	55,955
Total	<u>101,454</u>	<u>131,202</u>
Pasivos:		
Obligaciones tributarias	132,900	221,730
Impuesto a la renta	128,861	133,036
Total	<u>261,761</u>	<u>354,766</u>

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Provisiones por pagar

Al 31 de diciembre un resumen de provisiones corrientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisiones ISD	96,281	88,201
Provisión marketing y publicidad	20,000	-
Provisión de intereses	43,357	20,000
Provisión comisiones	223,994	185,481
Total	<u>383,632</u>	<u>293,681</u>

Las provisiones corresponden a valores facturados en periodos posteriores.

13. Otras cuentas por pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Otras cuentas por pagar	191,336	90,655
Obligaciones patronales	44,955	46,442
Participación trabajadores	75,563	59,690
Dividendos	126,472	-
Anticipo Clientes	337,469	245,955
Total	<u>775,795</u>	<u>442,741</u>

14. 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.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Jubilación patronal	67,729	50,885
Desahucio	17,194	7,732
Total	<u>84,923</u>	<u>58,617</u>

Este cálculo se ha registrado según el informe entregado por Actuaría 2013.

15. Cuentas por pagar a largo plazo

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Banco del pacifico	1,430,816	540,245
Cecilia Berru	-	-
Crédito con tercero exterior	-	-
Fabían Vergara	16,691	11,155
Carlos Ribad	-	5,500
Préstamo marjusan	2,878,124	1,820,628
Mirian Escobar	26,777	22,315
Garantías por pagar (oficinas)	1,200	-
Total	<u>4,353,608</u>	<u>2,399,844</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones bancarias pertenecen a capital de trabajo con un vencimiento máximo de 6 a 12 meses a una tasa de interés del 9% promedio.

Impuesto a la renta de la Compañía:

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 22% (23% para 2012) 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 12%.

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

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	503,756	397,931
(-) 15% participación de trabajadores	(75,563)	(59,690)
Ingresos Exentos	-	(19,911)
(+) Gastos no deducibles	157,539	268,517
Utilidad (pérdida) gravable	585,732	586,847
(+) Ajustes por Ingresos exentos	-	19,529
(-) Deducciones especiales	-	(27,957)
Base imponible	585,732	578,419
22% (23% para 2012) impuesto a la renta	128,861	133,036
Retenciones ejecutadas periodo	(50,683)	(75,247)
Impuesto a la renta mínimo pagado	(50,771)	(55,955)
Impuesto a la renta pagado	27,407	1,835

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.

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

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

16. Patrimonio

Capital social.- El capital Social de la Compañía es de US\$ 1, 025,000.00 representado por igual número de acciones de valor 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.

Reserva facultativa.- Representa apropiaciones de utilidades a criterio de los acción y autorizadas mediante actas de Junta General.

Aportes futuras capitalizaciones.- Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones, que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo (resolución de junta general de socios o accionistas), y que por lo tanto califican como patrimonio.

17. Costos y gastos por su naturaleza

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

	2013	2012
	<i>(U.S. dólares)</i>	
Costo de ventas	11,612,553	11,505,458
Sueldos y salarios	1,534,726	1,171,195
Comisiones	2,494,014	2,074,252
Honorarios profesionales y dietas	118,304	90,500
Mantenimiento y reparaciones	11,969	19,312
Promoción y publicidad	233,025	130,446
Suministros y materiales	177,738	338,785
Gastos de viaje	265,350	257,786
Depreciación de propiedades, planta y equipo	183,525	94,450
Pagos por otros servicios	2,203,056	1,458,360
	<u>18,834,260</u>	<u>17,140,547</u>

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Política de gestión de riesgos

Las actividades de la compañía REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A. están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Factores de riesgo.

La Gerencia General y la Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez.

Dicha metodología se administra en base a una serie de procedimientos, normativas y políticas

Desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

La exposición de riesgo de la Compañía y el impacto de los instrumentos financieros de la Compañía están resumidos a continuación:

Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo asociado con la inhabilidad de la contra parte para cumplir con las obligaciones de pago. El riesgo de crédito está principalmente atribuido al efectivo y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar. La Gerencia cree que el riesgo de concentración de crédito con respecto a los instrumentos financieros incluidos en efectivo e importes pendientes de cobro es remoto.

- Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía no cuenta con los recursos para cumplir sus obligaciones a su vencimiento. La Compañía administra este riesgo con un seguimiento permanente de los presupuestos de efectivo y gestión de los recursos para asegurar que tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones. Todos los pasivos financieros con vencimiento menor de un año son clasificados como corrientes, al igual que la parte corriente de los pasivos a largo plazo.

- Riesgo mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida que puede surgir de cambios en factores de mercado como tasas de intereses, cambios de divisas, y precios, materia prima y de los precios de las acciones. Estas fluctuaciones pueden ser significativas.

REPRESENTACIONES REPMAJUSA S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2013

La Compañía está expuesta a riesgo de intereses a la extensión que el efectivo y los equivalentes de efectivo presentan tasas flotantes de intereses. El riesgo de interés en efectivo y equivalentes en efectivo y en las obligaciones de la Compañía no son considerados significativos.

- **Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 14 de abril de 2014, 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.