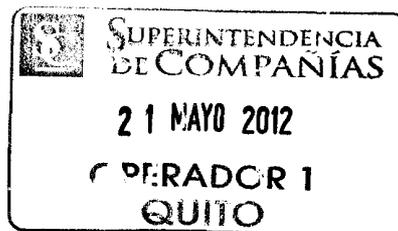


**SABIJER'S S.A.**

Informe de Auditoria  
Al 31 de Diciembre del 2011



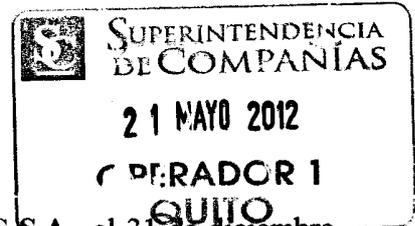
## INDICE

Opinión de los Auditores Independientes .....	1-2
Balance General .....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Evolución en el Patrimonio .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6 - 7
Notas a los Estados Financieros .....	8 - 22



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**SABIJER'S S.A.**



1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SABIJER'S S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **SABIJER'S S.A.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **SABIJER'S S.A.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **SABIJER'S S.A.**, al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2010, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra firma cuyo informe fue fechado marzo 31 del 2011.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **SABIJER'S S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 7 del 2012.

*Rosero Carrera AS*

Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74  
Registro Nacional de Contadores No. 63  
Registro No. 10.955

*Germán Carrera*

C.P.A. Germán Carrera G.  
**SOCIO**



**SABIJER'S S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	192.340,72	149.444,08
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	606.856,63	726.683,79
Inventarios	5	349.931,94	307.794,07
Otras Cuentas por Cobrar	6	8.229,32	13.781,04
Impuestos Anticipados	7	27.823,95	30.743,70
<b>Total Activos Corrientes</b>		<u>1.185.182,56</u>	<u>1.228.446,68</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	8	256.325,49	311.483,86
Cargos Diferidos	9	76,63	20.400,00
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<u>256.402,12</u>	<u>331.883,86</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>1.441.584,68</b></u>	<u><b>1.560.330,54</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO:</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Proveedores	10	442.412,26	380.482,22
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por pagar	11	137.758,61	160.660,41
Porción Corriente de Obligaciones Largo Plazo	12	54.305,69	217.773,01
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>634.476,56</u>	<u>758.915,64</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Largo Plazo	12	3.483,69	57.243,47
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<u>3.483,69</u>	<u>57.243,47</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital Social	13	712.085,00	4.400,00
Aportes Futura Capitalización		-	3.483,69
Reserva Legal		26.928,92	20.635,25
Reserva de Capital		-	7.960,95
Resultados Acumulados		7.967,51	543.419,72
Resultado del Ejercicio		56.643,00	164.271,82
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>803.624,43</u>	<u>744.171,43</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1.441.584,68</b></u>	<u><b>1.560.330,54</b></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**SABIJER'S S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		2.692.795,50	2.637.413,54
COSTO DE VENTAS		<u>(1.338.876,15)</u>	<u>(1.236.928,52)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1.353.919,35	1.400.485,02
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Ventas		512.779,63	472.028,87
Gastos de Administración		<u>636.804,31</u>	<u>627.265,17</u>
Total Gastos de Operación		1.149.583,94	1.099.294,04
Utilidad en Operación		204.335,41	301.190,98
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(20.285,22)	(26.842,42)
Otros Ingresos		2.797,84	87.457,60
Otros Egresos		<u>(80.160,04)</u>	<u>(107.240,21)</u>
Total Otros (Gastos) Ingresos No Operacionales		(97.647,42)	(46.625,03)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>			
		<u>106.687,99</u>	<u>254.565,95</u>
15% Participación Trabajadores	14	16.003,20	38.184,89
24% y 25% Impuesto a la Renta	14	27.748,11	52.109,24
Reserva Legal		6.293,67	-
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>56.643,00</b></u>	<u><b>164.271,82</b></u>
Utilidad por Acción		12,87	37,33
Promedio Ponderado de Número de Acciones en Circulación		4.400,00	4.400,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**SABIJER'S S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2010	4.400,00	3.483,69	20.635,25	7.960,95	305.005,12	238.414,60	579.899,61
Transferencia a Resultados Acumulados					238.414,60	(238.414,60)	-
Utilidad Neta del Ejercicio						164.271,82	164.271,82
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>4.400,00</b>	<b>3.483,69</b>	<b>20.635,25</b>	<b>7.960,95</b>	<b>543.419,72</b>	<b>164.271,82</b>	<b>744.171,43</b>
Transferencia de Cuentas		(3.483,69)		(7.960,95)	172.232,78	(164.271,82)	(3.483,68)
Aumento de Capital Registro Mercantil 14-sep-2011	707.685,00				(707.685,00)		-
Transferencia a Reservas			6.293,67				6.293,67
Utilidad Neta del Ejercicio						56.643,00	56.643,00
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>712.085,00</b>	<b>-</b>	<b>26.928,92</b>	<b>-</b>	<b>7.967,50</b>	<b>56.643,00</b>	<b>803.624,42</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**SABIJER'S S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)</b>		
<b>EN OPERACIONES:</b>		
Valores Recibidos de Clientes	2.826.427,08	2.579.977,80
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2.422.066,48)	(2.493.569,30)
Gastos Financieros	(20.285,22)	(26.842,42)
Otros (Gastos) Ingresos Netos	(74.032,30)	(33.016,25)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente por las actividades de Operaciones	310.043,08	26.549,83
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES</b>		
<b>DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(31.766,08)	(110.165,85)
Producto de la Venta Propiedad, Planta y Equipo	-	81.000,00
Aumentode Cargos Diferidos	(14.669,58)	(46.400,00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(46.435,66)	(75.565,85)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)</b>		
<b>DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución Obligaciones Bancarias	-	(11.616,78)
(Disminución) Aumento Obligaciones Largo Plazo	(220.710,79)	62.382,34
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente por las Actividades de Financiamiento	(220.710,79)	50.765,56
Aumento del Efectivo	42.896,63	1.749,54
Efectivo al Inicio del año	149.444,08	147.694,54
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO</b>	<b><u>192.340,71</u></b>	<b><u>149.444,08</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**SABIJER'S S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación....)**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	56.643,00	164.271,82
<b><u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
Depreciación	69.959,10	82.111,15
Amortización	34.992,95	35.142,01
Provisión Cuentas Incobrables	6.131,58	7.268,53
15 % Participación a Trabajadores	-	38.184,89
25 % Impuesto a la Renta	-	52.109,24
Reserva Legal	6.293,68	-
Pérdida en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	-	28.989,56
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	(834,64)	(42.223,20)
Baja de Inventarios	4.164,60	37.998,54
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar Comerciales	133.631,57	(57.435,74)
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar e Impuestos Anticipados	8.471,47	51.992,38
Aumento de Inventarios	(46.302,47)	(70.436,05)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento (Disminución) de Proveedores	61.930,04	(191.903,62)
Disminución de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(25.037,80)	(109.519,68)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>	<b><u>310.043,08</u></b>	<b><u>26.549,83</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**SABIJER'S S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

**SABIJER'S S.A.**, Es una sociedad que se constituyó mediante escritura pública del 18 de junio de 1997, ante el Notario Quinto del Cantón Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 97.1.1.1.1616 del 18 de julio de 1997, Inscrito en el Registro Mercantil el 01 de agosto de 1997. Su objeto Social es principalmente la producción, fabricación, comercialización y distribución de productos cosméticos, pudiendo además dedicarse a actividades de importar maquinaria, materia prima e insumos para la fabricación de productos cosméticos o similares.- En desarrollo del objeto social, podrá arrendar, comprar o vender bienes muebles e inmuebles.- podrá igualmente representar a firmas nacionales o extranjeras que tengan actividades similares y formar parte de ellas en calidad de accionista o socio.- no podrá dedicarse a la intermediación financiera.

Mediante Escritura Pública de: Transformación, Reforma Integral y Codificación del Estatuto Social de la Compañía Sabijer's Cia. Ltda. De fecha 04 de octubre de 2007 y Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No.08.Q.IJ.001950 del 05 de junio de 2008; y Registro Mercantil del 23 de junio de 2008, en Sociedad Anónima Sabijer's S.A.

Mediante Escritura Pública de Compra Venta de fecha 02 de junio de 2008, la Compañía Sabijer's Cia. Ltda. Adquirió la Compañía Fabricación y Empaque de Cosméticos Fabemco Cia. Ltda.- la transferencia de los activos y pasivos se ha realizado el 31 de mayo de 2008 y en conformidad con el balance de Fabricación y Empaque de Cosméticos Fabemco Cia. Ltda. Cortado a esa fecha.

El 13 de enero de 2010, la Compañía recibió la notificación del Servicio de Rentas Internas como Contribuyente Especial; según Resolución No. 826 del 22 de diciembre de 2009.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**SABIJER'S S.A.**

---

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**  
**Continuación.../**

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

b) Cuentas por Cobrar Comerciales

Están valoradas a su valor probable de recuperación. La provisión para incobrables se carga a los gastos del ejercicio.

c) Inventarios

Están registrados al costo de producción y de adquisición que no excede al valor de mercado. El costo de ventas de los inventarios se determina mediante el método promedio.

d) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a anticipos por seguros y anticipos por liquidar los cuales se presentan a su costo de desembolso.

e) Impuestos Anticipados

Corresponden a retenciones en la fuente, IVA compras, IVA servicios, IVA crédito tributario.

f) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**  
**Continuación.../**

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil</b>	<b>Tasas</b>
Vehículos	5 años	20 %
Maquinaria y Equipos	10 años	10 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Equipos de Oficina	10 años	10 %
Equipos de Computación	3 años	33,33 %

g) Personal

Se encuentran bajo relación de dependencia.

h) Ingresos, costos y gastos

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

i) Utilidad por acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

j) Leasing

La Compañía registra en los resultados las cuotas que cancela por concepto de leasing vehículos.

(Espacio en Blanco)

**SABIJER'S S.A.****NOTA 3. EFECTIVO**

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja Chica	200.00	300.00
Banco Pichincha	66,734.49	78,016.73
Produbanco	60,010.55	41,598.86
Banco Amazonas	154.85	174.77
Banco Bolivariano	65,240.83	29,353.72
Total	<u>192,340.72</u>	<u>149,444.08</u>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>No Relacionados</u></b>		
Difare S.A.	58,931.98	71,414.25
Corporación el Rosado S.A.	93,744.30	62,513.94
Corporación Favorita C.A.	91,440.97	93,326.60
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	60,102.93	84,042.10
Econofarm S.A.	49,650.24	79,100.86
Mega Santamaría S.A.	34,385.50	40,273.42
Tiendas Industriales Asociadas (Tia) S.A.	29,423.89	27,838.33
Multiservicios Juan de la Cruz S.A.	46,204.73	-
Raúl Santiago Almeida Espin	11,927.51	30,586.05
Farmaenlace Cia. Ltda.	4,963.84	14,055.77
J.D.M. Distribuidora	-	0.01
Zarke International Group Ltda.	-	47,824.00
Almacenes De Prati S.A.	15,948.37	-
Repartos Alimenticios Reparti S.A.	14,409.58	-
Crafikles S.A.	-	3,392.63
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	22,370.02	27,216.83
Otros	50,887.07	151,456.46
<b>Relacionados (Ver nota 17)</b>	28,766.85	911.07
	<u>613,157.78</u>	<u>733,952.32</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables	6,301.15	7,268.53
Total	<u>606,856.63</u>	<u>726,683.79</u>

**SABIJER'S S.A.****NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../**

El movimiento de la Provisión para incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	7,268.53	39,387.21
Provisión del Año	6,131.58	7,268.53
Bajas	7,098.96	39,387.21
Saldo Final	6,301.15	7,268.53

**NOTA 5. INVENTARIOS**

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Materias Primas	75,479.39	90,697.70
Materiales	147,590.17	121,094.74
Productos Terminados	94,467.41	93,602.77
Productos en Proceso	31,543.05	1,546.94
Muestras	851.92	851.92
Total	349,931.94	307,794.07

(Espacio en Blanco)

**SABIJER'S S.A.****NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Garantías	6.660,00	6.660,00
Anticipo Proveedores	379,64	-
Seguros	-	6.186,01
Empleados	476,43	781,16
Otros	713,25	153,87
Total	8.229,32	13.781,04

**NOTA 7. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

El resumen de Impuestos Anticipados, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Retenciones en la Fuente	(i)	27.823,95	26.347,58
Anticipos		-	4.396,12
Total		27.823,95	30.743,70

(i) Ver nota 14

(Espacio en Blanco)



**SABIJER'S S.A.****NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../**

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2011	2010
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	404.860,55	434.557,83
Adiciones	31.766,08	110.165,85
Retiros	(14.033,90)	(139.863,13)
Ventas	(26.776,79)	-
Saldo Final	<u>422.592,73</u>	<u>404.860,55</u>
<b><u>DEPRECIACIÓN:</u></b>		
Saldo Inicial	93.376,69	83.362,31
Gasto Depreciación	69.959,10	82.111,15
Retiros	(6.634,82)	(72.096,77)
Ventas	(9.811,44)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	(7.399,08)	-
Saldo Final	<u>139.490,45</u>	<u>93.376,69</u>

**NOTA 9. CARGOS DIFERIDOS**

El resumen de Cargos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
<b><u>COSTO:</u></b>		
Moldes	-	80.400,00
Intereses	76,63	-
Saldo Final	<u>76,63</u>	<u>80.400,00</u>
<b><u>AMORTIZACION ACUMULADA:</u></b>		
Moldes	-	60.000,00
	-	60.000,00
Total Cargos Diferidos	<u>76,63</u>	<u>20.400,00</u>

**SABIJER'S S.A.****NOTA 9. CARGOS DIFERIDOS Continuación.../**

El movimiento de Cargos Diferidos es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2011	2010
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	80.400,00	35.864,19
Adiciones	14.669,58	46.400,00
Retiros	(94.992,95)	(1.864,19)
Saldo Final	<u>76,63</u>	<u>80.400,00</u>
<b><u>AMORTIZACION:</u></b>		
Saldo Inicial	60.000,00	26.722,18
Gasto Amortización	34.992,95	35.142,01
Retiros	(94.992,95)	(1.864,19)
Saldo Final	<u>-</u>	<u>60.000,00</u>

(Espacio en Blanco)

**SABIJER'S S.A.****NOTA 10. PROVEEDORES**

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Locales:</b>		
Econofarm S.A.	17,655.00	-
Productenica S.A.	32,531.52	-
Planet Second PC Cía. Ltda.	850.35	1,297.70
Materpackin Cia. Ltda.	599.39	8,817.80
Texticom Cía. Ltda.	81,327.91	71,153.43
Mercaquimicos	25,416.86	27,735.70
Farmacias y Comisariatos de Medicinas	16,667.75	7,579.35
Quimica Comercial Cía. Ltda.	14,155.16	18,699.40
Quifatex S.A.	36,196.94	51,399.36
Maqhensa	-	2,295.97
Fierro Inmobiliaría S.A.	18,182.55	10,110.15
Otros	175,472.89	140,637.51
<b>Relacionadas</b> (Ver nota 17)	7,091.38	342.40
<b>Exterior:</b>		
ISP Colombia Ltda.	-	8,910.60
Intecplast S.A.	5,148.83	18,789.90
Tann Colombiana S.A.	-	7,965.07
Formacol S.A.	4,185.81	0.02
Empacando Ltda.	-	1,209.00
Laboratorios Rety de Colombia S.A.	2,485.00	-
Otros	4,444.92	2,620.58
Anticipo de Clientes	-	918.28
<b>Total</b>	<u>442,412.26</u>	<u>380,482.22</u>

(Espacio en Blanco)

**SABIJER'S S.A.****NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
24% y 25 % Impuesto a la Renta (i)	27.748,11	52.109,23
15 % Participación Trabajadores (i)	16.003,20	38.184,89
Fondo de Reserva	1.336,41	1.061,42
Vacaciones	3.613,75	3.137,42
13er. Sueldo	3.038,62	2.877,20
14to. Sueldo	4.474,78	4.038,25
Sueldos por Pagar	7.389,68	425,75
S.R.I. por Pagar	49.433,27	52.829,82
IESS Aportes	3.694,68	5.088,30
Préstamos IESS	952,70	908,13
Otras Cuentas por Pagar	20.073,41	-
	<u>137.758,61</u>	<u>160.660,41</u>

(i) Ver nota 14

**NOTA 12. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

El resumen de las Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>Accionistas:</u></b>		
Danilo Rusinque S.	870.92	78,786.10
Ivan Rusinque S.	870.92	-
Jorge Rusinque S.	1,741.85	-
<b><u>Proveedor:</u></b>		
Ecuawagen S.A.	-	42,120.07
<b><u>Produbanco:</u></b>		
Préstamo directo US \$ 200.000,00 al 11,23% de Intereses anual y vencimiento el 21 de junio del 2012	54,305.69	154,110.31
	<u>57,789.38</u>	<u>275,016.48</u>
Menos Porción Corriente de Obligaciones a Largo Plazo	54,305.69	217,773.01
	<u>3,483.69</u>	<u>57,243.47</u>

**SABIJER'S S.A.****NOTA 12. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.... /**

Los vencimientos de accionistas están determinados a través de actas de accionistas y no se pagan intereses.

Ecuawagen S.A. esta a través de las tablas de amortización, con interés anual del 16% y vencimiento final el 13 de septiembre de 2011 y el 07 de Marzo del 2012.

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Año 2012	-	57.243,47
Total	-	57.243,47

**NOTA 13. PATRIMONIO**

El capital autorizado es de US \$ 1'424.170,00 y su Capital Suscrito y pagado es de US \$ 712.085,00, constituida por 712.085 acciones de US\$ 1,00 cada una. La nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	% Participación	No. Acciones	Costo Unitario	Valor Total
Jorge Eliecer Rusinque Salazar	50%	356.043	1,00	356.043,00
Danilo Rusinque Salazar	25%	178.021	1,00	178.021,00
Iván Ricardo Rusinque Salazar	25%	178.021	1,00	178.021,00
Total	100,00%	712.085		712.085,00

Mediante escritura publica del 6 julio del 2011, ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, realiza el aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales la Compañía Sabijer's aumento de capital que será pagado de la siguiente forma:

- Mediante utilidades acumuladas de los años 207, 2008 y 2009 en la suma de US \$ 543.417,00
- Mediante las utilidades del año 2010 en la suma de US \$ 134.268,00

**SABIJER'S S.A.****NOTA 13. PATRIMONIO Continuación.../**

- c) Mediante la reinversión de las utilidades del año 2010 en la suma de US \$ 30.000,00 Aprobación mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.003794 emitida por la Superintendencia de Compañías el 29 de agosto del 2011 y con fecha 14 de septiembre del 2011 inscrito en el Registro Mercantil Quito

**NOTA 14. PROVISIONES FINALES**

Corresponden al 15% Participación Trabajadores y 25% Impuesto a la Renta.

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>Cálculo Participación Trabajadores:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	106.687,99	254.565,95
Base Imponible	106.687,99	254.565,95
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>16.003,20</b>	<b>38.184,89</b>
<b><u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	106.687,99	254.565,95
(+) Gastos No Deducibles	24.932,38	4.055,88
(-) 15 % Participación Trabajadores	16.003,20	38.184,89
	115.617,17	220.436,94
Reinversión	-	30.000,00
No Reinversión	115.617,17	190.436,94
15 % Impuesto a la Renta Reinversión	-	4.500,00
24 % y 25 % Impuesto a la Renta No Reinversión	27.748,11	47.609,23
<b>Total Impuesto a la Renta</b>	<b>27.748,11</b>	<b>52.109,23</b>
(-) Retenciones en la Fuente	27.823,95	26.347,58
(-) Anticipos	-	4.396,12
<b>(Crédito Tributario a Favor ) y/o</b>		
<b>Impuesto Renta por Pagar</b>	<b>(75,84)</b>	<b>21.365,53</b>

**SABIJER'S S.A.**

---

**NOTA 15. CONTRATOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, corresponden a publicidad y entre otros tenemos:

Corporación Favorita C.A., Econofarm S.A., Ecuafarmacias & Asociados, Editores Nacionales, Farmacias y Comisariatos, Jers Producciones S.A., Publijema Cia. Ltda., Jorge Rusinque, Planet Audio Cia. Ltda, Know How Cia. Ltda., Planet Sond Pc Cia. Ltda., McCann Ericsson Ecuador Publicidad S.A. y Servinovel S.A., respectivamente.

**NOTA 16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de Cuentas Relacionadas es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>Cuentas por Cobrar Relacionados</u></b>		
Jers Producciones S.A.	8.810,47	879,79
Melba Gonzalez R.	-	31,28
Jorge Russinsky	7.443,82	-
Richard Pineda	10.001,62	-
Zully Yaneth Rusinque Castro	2.475,46	-
Freddy Clerque Castro	35,48	-
<b>Ver en Nota 4</b>	<b>28.766,85</b>	<b>911,07</b>
<b><u>Cuentas por Pagar Relacionados</u></b>		
Jers Producciones S.A.	2.559,20	4,23
Danilo Rusinque S.	1.604,55	338,17
Paola Rusinke C.	1.127,63	-
Melba Gonzalez R.	1.800,00	-
<b>Ver en Nota 11</b>	<b>7.091,38</b>	<b>342,40</b>

**SABIJER'S S.A.**

**NOTA 16. COMPAÑIAS RELACIONADAS Continuación.../**

El resumen de Cuentas Relacionadas es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<b><u>Ventas:</u></b>		
Jorge Rusinque S.	7.510,88	28.950,00
Jers Promociones S.A.	18.288,00	43.689,00
	<u>25.798,88</u>	<u>72.639,00</u>
<b><u>Compras:</u></b>		
Jorge Rusinque S.	32.278,86	808,08
Danilo Rusinque S.	39.504,20	-
Jers Producciones S.A.	15.539,00	7.805,03
	<u>87.322,06</u>	<u>8.613,11</u>

**NOTA 17. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (marzo 7 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)

