

SABIJER'S S.A.

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

SABIJER'S S.A.

Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SABIJER'S S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de SABIJER'S S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones significativas, debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también

comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestras opiniones de auditoría.

Opinión:

4. 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 de diciembre del 2013 y 2012, el desempeño de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.



Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. de Registro Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-796



C.P.A. Ángel Agurto Vásquez
Socio
Registro No. 10.053

Guayaquil, 09 de abril del 2014

SABIJER'S S.A.

Estado de Situación Financiera

Expresados en dólares

Diciembre 31,	Nota	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	657.186	617.919
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, neto	6	697.757	758.710
Inventarios	7	304.766	300.184
Servicios y Otros Pagos Actipados		6.660	6.660
Total activos corrientes		1.666.369	1.683.473
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	396.012	229.741
Total activos no corrientes		396.012	229.741
Total de activos		2.062.381	1.913.214
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras, porcion corriente	10	140.044	96.196
Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	11	350.903	444.639
Pasivos Acumulados	12	75.438	66.818
Pasivos por impuesto corriente	8	115.918	123.972
Total pasivos corrientes		682.303	731.625
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	140.938	101.295
Obligaciones por Planes Definidos a Empleados	13	39.642	28.693
Pasivos por impuestos diferidos	8	-	619
Total pasivos no corrientes		180.580	130.607
Total de pasivos		862.883	862.232
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	14	712.085	712.085
Reserva legal	15	68.939	47.585
Resultados Acumulados	16	418.474	291.312
Total patrimonio de los accionistas		1.199.498	1.050.982
Total pasivo mas patrimonio		2.062.381	1.913.214

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

SABIJER'S S.A.

Estado de Resultados Integrales

Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2013	2012
Ingresos de actividades Ordinarias	17	3.064.359	3.120.347
Costo de ventas		(1.325.632)	(1.429.268)
Utilidad bruta en ventas		1.738.727	1.691.080
Otros Ingresos		3.464	4.383
Gastos de operacionales			
Gastos de administración y ventas	18	(1.384.455)	(1.346.495)
Utilidad en operación		357.736	348.968
Gastos Financieros			
Gastos financieros	18	(30.922)	(16.493)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		326.814	332.475
Participación trabajadores		(49.022)	(49.872)
Impuesto a la Renta		(64.253)	(72.633)
Utilidad del ejercicio		213.538	209.971

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SABIJER'S S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Capital social		
Saldo inicial y final	712.085	712.085
Reserva legal		
Saldo inicial	47.585	26.929
Apropiación de utilidades	21.354	20.655
Saldo Final	68.939	47.585
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	291.312	101.996
Apropiación de utilidades por incremento de reserva legal	(21.354)	(20.655)
Dividendos pagados	(65.022)	-
Utilidad neta	213.538	209.971
Saldo final	418.474	291.312
Total patrimonio de los accionistas	1.199.498	1.050.982

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SABIJER'S S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo Recibido de Clientes	3.119.420	3.164.678
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.801.627)	(2.743.691)
Otras entradas y salidas de Efectivo	(103.846)	(207.004)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	213.948	213.982
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por la venta de Propiedades, Planta y Equipo	-	68.411
Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	(193.150)	-
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(193.150)	68.411
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de instituciones financieras, neto	83.491	143.185
Pago de Dividendos	(65.022)	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	18.469	143.185
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	39.267	425.578
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	617.919	192.341
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	657.186	617.919

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SABIJER'S S.A.

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad neta	213.538	209.973
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Gasto participacion de trabajadores	49.022	49.872
Gasto impuesto a la renta	64.253	72.633
Depreciación de propiedad, planta y equipos	26.879	25.397
Gasto Beneficios Planes Definidos	10.950	11.945
Gasto Provisión cuentas incobrables	9.356	3.755
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Incremento) disminución en Clientes y Otras cuentas por cobrar	51.597	(146.962)
Incremento (disminución) en Proveedores y Empleados	(138.721)	(90.479)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(72.926)	77.848
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	213.948	213.982

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador el 18 de junio de 1997 inscrita en el registro mercantil el 18 de Agosto de ese año bajo la razón social “SABIJER’S COMPAÑÍA LIMITADA.”. Su objeto social es la producción, fabricación, comercialización y distribución de productos cosméticos. Importar Maquinaria, materia prima e insumos para la fabricación de productos cosméticos o similares.

“SABIJER’S S.A.” fue creada mediante escritura pública de “Transformación, Reforma Integral y Codificación de estatuto Social de la Compañía Sabijer’s Cía. Ltda” inscrita el 04 de Octubre del 2007 en el registro mercantil.

La Compañía “Sabijer’s Cía. Ltda adquiere a la Compañía Fabricación y Empaques de Cosméticos Fabemco Cía. mediante escritura de pública de compra venta con fecha 02 de junio del 2008 habiéndose realizado la transferencia de activos y pasivos el 31 de mayo del 2008 en concordancia con los estados financieros cortados a esa fecha..

El 13 de enero del 2010, la Compañía fue notificada como “Contribuyente Especial” según la resolución del Servicio de Rentas Internas No 826 del 22 de diciembre del 2009.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de SABIJER’S S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

La Administración declara que las NIIF para Pymes han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Cambios en políticas contables y desgloses

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

Las NIIF para Pymes es una sola norma compuesta por 35 secciones las cuales fueron emitidas en el año 2009, en el prólogo de dicha norma menciona que el IASB, espera proponer proyectos de reformas a las NIIF para Pymes cada tres años, hasta la emisión de este informe no se conoce de modificación alguna que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Es importante mencionar que con fecha 26 de junio de 2012, el IASB emitió una solicitud de Información como el primer paso para la revisión completa inicial proyectada en el 2009. La fecha límite para comentarios fue el 30 de noviembre de 2012. El 3 de octubre de 2013, el IASB emitió un borrador para discusión pública de las enmiendas propuestas a la NIIF para las PYMES sobre la base de su examen a fondo inicial de la NIIF para las PYMES. La fecha límite para comentarios fue el 03 de marzo 2014. Para la segunda mitad del 2014, el IASB deliberará las enmiendas a las propuestas contenidas en el borrador para discusión y aceptará las revisiones finales a la NIIF para las PYMES. Para el segundo semestre de 2014 o en el primer semestre de 2015 el IASB realizará las revisiones finales a la NIIF para las PYMES para su posterior divulgación.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la compañía.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

2.6 Inventarios

Están conformados por productos terminados, materias primas, materiales, productos en proceso. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha de la nacionalización.

Los inventarios incluyen una provisión para obsolescencia, que es determinada en base a la separación física de los productos deteriorados o fuera de mercado luego del análisis efectuado por la Administración e identificados en los anexos del sistema informático.

2.7 Activos por impuesto corriente

Representa el crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, retenciones de IVA e IVA crédito tributario que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes recibidos por la Compañía. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores y con el IVA dentro de los 5 ejercicios posteriores.

2.8 Activos pagados por anticipado

Los activos pagados por anticipado son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades Planta y equipo se miden al costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de acuerdo con lo establecido en la Sección 17.

El valor de las propiedades, plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Los valores residuales y la vida útil se revisan y ajustan de ser necesario al cierre de cada balance.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y Equipos	8% -10%
Muebles y Enseres	7% - 10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	18%

2.10 Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Cuentas por pagar

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de los contrario son presentados como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones

Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una situación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea superior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.14 Beneficios a Empleados (Beneficios Definidos)

2.14.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando en método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de

servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargar o abonan en los resultados del período.

2.14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

2.14.3 Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

2.15 Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta está conformado por las obligaciones legales existente sobre las ganancias obtenidas en el periodo que se reporta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del periodo que se reporta.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos y facturados después de haber entregado el bien o el servicio, bajo el método del devengo, en caso de recibir anticipos de clientes, estos son registrados como pasivos hasta que cumplan las condiciones para su reconocimiento.

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya

que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso en forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) 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 alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieren de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier

cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagaran y que tienen plazos de vencimiento similares a que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 13 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja	250	250
Bancos Nacionales:		
Banco Produbanco (1)	218.952	356.501
Banco Pichincha	74.621	55.150
Banco Bolivariano	363.214	205.869
Banco Amazonas (2)	148	148
Total Bancos	656.936	617.669
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	657.186	617.919

Al 31 de diciembre del 2013, representa valores en efectivo en caja y valores disponibles en los Bancos de Produbanco S.A., Pichincha C.A, Bolivariano S.A y Amazonas S.A.

(1) La Compañía mantiene un contrato denominado “Contrato de Encargo Fiduciario Irrevocable” con PRODUFONDOS S.A. sobre la administración de los cobros al cliente CORPORACION FAVORITA C.A. para lo cual se apertura la cuenta de ahorros la que presenta un saldo de US\$ 9.631 al cierre del año 2013.

(2) La Compañía el 28 de enero del 2014, envía carta solicitando el cierre definitivo de la cuenta No 3031062887 que mantenía con el Banco Amazonas.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar		
Clientes		
Ctas. Por Cobrar Clientes Locales (1)	714.378	766.653
Anticipo a Proveedores	2.216	1.411
Otras Cuentas por Cobrar	583	702
	717.177	768.766
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	(19.412)	(10.056)
Total Clientes y Otras cuentas por Cobrar, neto	697.765	758.710

(1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente de los productos cosméticos. La antigüedad de la cartera presentada está conformada en un 89,7% por vencer , 10,2% vencido a 30 días, y un 0.1% a más de 30 días

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Cambio en la provisión de cuentas incobrables		
Saldos al 1 de enero	(10.056)	(6.301)
Provisión del año	(9.356)	(3.755)
Total provisión de cuentas incobrables	(19.412)	(10.056)

7. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Inventarios:		
Inventarios de Materias Primas (1)	67.527	73.598
Inventarios de Materiales (1)	128.886	124.677
Inventario en Proceso (1)	412	3.342
Inventarios de Productos Terminados (1)	109.333	113.674
Total Inventarios	306.159	315.292
(Menos) Provisión Inv. Obsoleto	(1.393)	(15.108)
Total Inventarios, neto	304.766	300.184

(1) Corresponden a inventarios de materias primas y materiales inmersos en la fabricación de productos cosméticos, el inventario en proceso está compuesto por aquellos productos pendientes de concluir los pasos de la fabricación y el producto terminado destinado para la venta.

El movimiento de la provisión acumulada para inventarios obsoletos, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Cambio en la provisión de Inventarios Obsoletos		
Saldos al 1 de enero	(15.108)	-
Provisión del año		(15.108)
Baja de Inventarios Obsoletos	13.715	-
Total provisión de Inventarios Obsoletos	(1.393)	(15.108)

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Pasivos por impuesto corriente		
SRI por pagar (1)	47.947	50.688
IVA en Ventas a liquidarse el siguiente mes (2)	34.586	31.330
Impuesto a la Renta por Pagar	33.385	41.954
Total Impuestos pasivos	115.918	123.972
Total Impuestos pasivos, neto	(115.918)	(123.972)

(1) Corresponden a los formularios 103 (Retenciones en la Fuente de Impuesto a la renta) y 104 (Impuesto al Valor Agregado) de los meses de noviembre y diciembre que se encontraban pendientes de pago al 31/12/2013 por US\$ 14,848 y US\$ 32,662 respectivamente. Se incluye el valor de US\$ 437 pendiente de pago de la declaración del mes de Octubre del 2013; para lo cual, la compañía realizará una declaración sustitutiva.

(2) La Compañía decidió diferir el IVA de sus ventas a crédito en forma mensual, las que quedaron reflejadas en la cuenta "IVA en Ventas", por un valor de US\$ 34,586.

8.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consiste de lo siguiente:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	64.253	72.633
Impuesto diferido por diferencias temporarias del ejercicio	-	3.414
Gasto Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	64.253	76.047

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Utilidad antes de Impuesto a la Renta Fiscal	277.791	282.605
Mas(menos) partidas de conciliación		
Gastos no Deducibles	14.269	33.189
Utilidad Gravable	292.060	315.795
Gasto Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	64.253	72.633
Reverso por diferencias Imponibles y Deducibles	-	3.414
Impuesto a la Renta Causado (Fiscal)	64.253	76.047

Una conciliación entre el impuesto a la renta Causado y el la provisión por impuesto a la renta a pagar es como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Impuesto a la Renta Causado (Fiscal)	64.253	76.047
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente	(30.868)	(31.999)
Credito Tributario de años anteriores	-	(76)
Credito Tributario por ISD	-	(2.018)
Impuesto a la Renta a pagar	33.385	41.954

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades tributarias. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con 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 hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código Orgánico de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del año 2013 se fija en el 22%.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las Inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

8.3 Saldo de Impuestos Diferidos

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Diferencias Temporarias Deducibles		
Saldos al principio del año	10.209	11.733
PPE que no cumplen condiciones para la NIIF		(3.527)
Cargo a Resultados	(10.209)	-
Obligación de Beneficios definidos		2.003
Saldo al Final del año activos por impuesto diferido	-	10.209
Diferencias Temporarias Imponibles		
Saldos al principio del año	10.827	15.765
Costo atribuido PPE		(4.938)
Cargo a Resultados	(10.827)	-
Saldo al Final del año pasivos por impuesto diferido	-	10.827
Pasivos por Impuesto Diferido, neto	-	(619)

8.4 Tasa Efectiva

Al 31 de diciembre del 2013, 2012 las tasas efectivas por impuestos fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Utilidad para Provision antes de Impuesto a la renta	277.791	282.605
Impuesto a la renta Corriente	64.253	76.047
Tasa Efectiva del Impuesto	23,13%	26,91%

8.5 Variación de la Tasa Efectiva

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las tasas efectivas variaron en:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Tasa Impositiva Legal	22,00%	23,00%
Variacion %	1,13%	3,91%
Tasa Efectiva del Impuesto	23,13%	26,91%

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012	Tasa anual de depreciación %
Propiedad, planta y equipo			
Terrenos (1)	190.000	-	
Maquinarias y Equipos	172.993	171.093	8% - 10%
Muebles y enseres	19.094	19.094	7% - 10%
Equipos de computación	25.157	23.907	33,33%
Vehículos	62.949	78.571	18%
	470.193	292.665	
(Menos) Depreciación acumulada:	(74.181)	(62.924)	
Total propiedad, planta y equipo	396.012	229.741	

(1) La Compañía adquiere un terreno ubicado en el sector de Cochapamba, parroquia Calacalí, Cantón Quito, provincia del Pichincha, sobre el cual la Administración de la Compañía decidió suscribir una Hipoteca Abierta, Antícresis y Prohibición de enajenar, gravar y arrendar a favor del Banco Bolivariano C.A. como garantía de un préstamo que este le otorgará. (Ver Nota 10).

El movimiento del costo y la depreciación acumulada, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Costo:		
Saldos al 1 de enero	292.665	361.076
Adiciones, netas	193.150	8.027
Ventas	-	(76.438)
Ajuste por cambio de estimacion vehiculos (1)	(15.622)	-
Saldo final	470.193	292.665
Depreciación Acumulada:		
Saldos al 1 de enero	(62.924)	(46.584)
Gasto del año (1)	(26.879)	(25.397)
Ventas	-	9.057
Ajuste por cambio de estimacion vehiculos (1)	15.622	-
Saldo final	(74.181)	(62.924)

- (1) La Compañía procedió a realizar el cambio de estimación en la vida útil del rubro vehículos de 15 a 9 años, considerando para su aplicación los argumentos técnicos descritos en la sección 10 de las NIIF para Pymes.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Obligaciones financieras		
Banco de la Producción (1)	88.794	184.991
Banco Bolivariano (2)	192.188	12.500
Total obligaciones financieras	280.982	197.491
 Menos porción corriente del Pasivo a Largo Plazo	 140.044	 96.196
Total obligaciones financieras	140.938	101.295

- (1) Corresponde al préstamo otorgado por el Banco de la Producción S.A., destinado para capital de trabajo, por un valor de US\$200,000 a una tasa de interés del 11,23% anual a 24 meses plazo cuyo vencimiento es el 10 de agosto del 2014 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2013 y 2012 de US\$ 88,794 y US\$ 184,991 respectivamente.
- (2) Corresponde a un préstamo hipotecario otorgado por el Banco Bolivariano, para la adquisición de un terreno. Ver nota (9) por un valor de US\$205,000 a una tasa de interés del 10,21% anual a 36 meses plazo a razón de 35 cuotas iguales y un último pago de US\$55,521 cuyo vencimiento será el 16 de septiembre del 2016 y presenta un saldo con corte el 31 de diciembre del 2013 de US\$ 192,188.

11. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Cuentas y documentos por pagar		
Proveedores Locales (1)	5.925	12.707
Proveedores Exterior (1)	344.978	431.932
Total cuentas por pagar	350.903	444.639

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales y del exterior que serán canceladas dentro del período corriente. La antigüedad de la cuentas por

pagar está conformada en un 69,1% por vencer, 26,8% vencido a 30 días, y un 4.1% a más de 30 días.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>
Beneficios Sociales	26.416	16.946
Participacion Trabajadores (1)	49.022	49.872
Total Pasivos Acumulados	<u>75.438</u>	<u>66.818</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

13. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>
Jubilación Patronal	31.687	22.721
Desahucio	7.955	5.972
Total provisión por beneficio a empleados L/P	<u>39.642</u>	<u>28.692</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por planes definidos a empleados como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldos al 01 de enero del 2013	<u>22.721</u>	<u>5.972</u>
Costo Laboral por servicios Actuariales	7.723	1.671
Costo Financiero	1.244	312
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>31.687</u>	<u>7.955</u>

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o

por el trabajador, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparada por un profesional independiente.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 712,085 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal US\$1,00 cada una dividido entre sus accionistas 50% Jorge Eliecer Rusinque Salazar, 25% Danilo Rusinque Salazar y 25% Iván Ricardo Rusinque Salazar.

15. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16. RESULTADOS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumentos de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Ventas de Bienes (1)	3.055.404	3.109.663
Prestación de Servicios (2)	8.955	10.685
Total Ingresos Ordinarios	3.064.359	3.120.347

(1) Corresponden a la venta de productos cosméticos lo que se distribuyen a nivel nacional en los principales Autoservicios y Distribuidores del país, siendo su marca representativa “Biolans”.

(2) La Compañía genera ingresos principalmente por la desmineralización de agua (Osmosis inversa) para su cliente Fybeca; así como por el alquiler de un generador

de energía que presta el servicio cuando el fluido eléctrico público no esté funcionando, por el cual la Compañía factura un valor fijo mensual.

18. GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>
Gastos Operacionales		
Administrativos y de Ventas	1.384.455	1.346.495
Financieros	30.922	16.493
Total Gastos Operacionales	<u>1.415.378</u>	<u>1.362.988</u>

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

Las operaciones de la Compañía con sus partes relacionadas durante el año 2013 y 2012, no superaron los importes acumulados antes mencionados.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la administración de la Compañía en abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación definitiva. En opinión de la

Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (09 de abril del 2014), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.