

2136

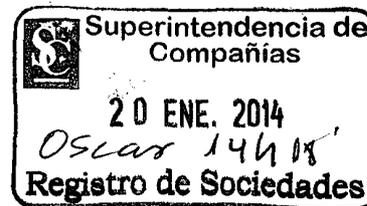
Quito, 15 de enero de 2014

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

REGISTRO DE SOCIEDADES

Ciudad



Referencia: Trámite 724 08 de enero del 2014, expediente 54351.

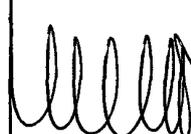
Estimados Señores

Dando respuesta a su correo recibido el día viernes de 10 de enero del año en curso, estamos adjuntando nuevamente el informe de auditoría y las notas a los estados financieros del año 2012.

Adicionalmente estamos adjuntando comprobante de envío de la información, donde consta que la información fue presentada el día 7 de mayo del 2013.

Quedamos pendientes de su respuesta positiva.

Atentamente,

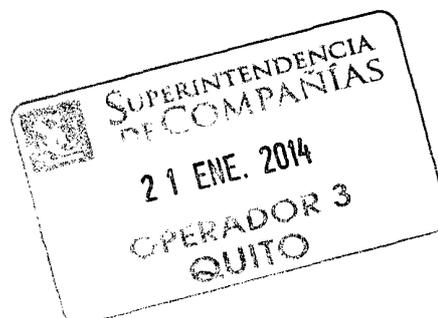

IVAN R. RUSINQUE SALAZAR

Representante Legal



Adjunto: Informe de auditoría, Notas a los estados financieros del año 2012 y comprobante del envío de la información anual de Sabijer's S.A.

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
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.
SEC-35	-	“Transición a las NIIF para Pymes”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de:

SABIJER'S S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la administración de la Compañía por 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra opinión 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 2012, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Asuntos que requieren énfasis

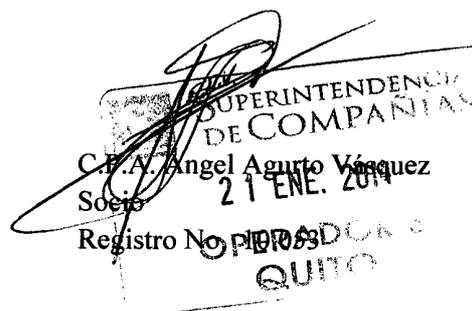
5. Sin calificar nuestra opinión informamos que:
- Los estados financieros de SABIJER'S S.A. al 31 de diciembre del 2011, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 07 de marzo del 2012, expresó una opinión limpia sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.
 - Como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para Pymes. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2011.

Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF para Pymes, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la aplicación de las NIIF para Pymes sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

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 2012, se emite por separado.

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



Guayaquil, 28 de Febrero del 2013.

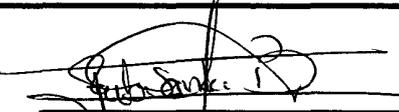
SABIJERS S.A.

Estado de Situación Financiera

Expresados en dólares

Diciembre 31,	Nota	31-dic-12	31-dic-11	1-dic-11
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	617.919	192.341	149.444
Cientes, neto	7	756.597	606.857	726.684
Anticipo proveedores		1.411	380	-
Otros activos corrientes		702	7.926	7.595
Inventarios	9	300.184	349.932	307.794
Servicios y Otros Pagos Anticipados		6.660	-	6.186
Total activos corrientes		1.683.473	1.157.435	1.197.703
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	10	229.741	314.491	340.413
Activos por impuestos diferidos(neto)	8	-	-	2.395
Total activos no corrientes		229.741	314.491	342.808
Total de activos		1.913.214	1.471.926	1.540.511
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	11	444.639	462.486	376.148
Obligaciones instituciones financieras, porción corriente	12	96.196	54.306	154.110
Provisiones		-	7.390	426
Anticipos de Clientes		-	-	918
Beneficios sociales		60.123	33.114	55.296
Pasivos por Impuestos Diferidos	8	123.972	49.357	74.195
Otras cuentas por pagar		6.695	3.484	124.322
Total pasivos corrientes		731.626	610.136	785.415
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones instituciones financieras, porción L/P	12	101.295	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	13	28.693	16.748	23.324
Pasivos por impuestos diferidos (neto)	8	619	4.033	-
Total pasivos no corrientes		130.607	20.781	23.324
Total pasivos		862.233	630.917	808.739
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	15	712.085	712.085	4.400
Reserva legal	16	47.585	26.929	20.635
Utilidades acumuladas	17	101.995	101.995	706.737
Utilidad o Perdida del Ejercicio		189.317	-	-
Total patrimonio de los accionistas		1.050.982	841.009	731.772
Total pasivo mas patrimonio		1.913.214	1.471.926	1.540.511

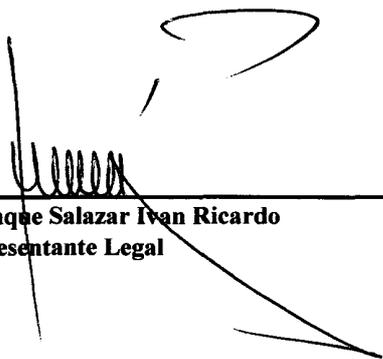

Rusique Salazar Ivan Ricardo
Representante Legal


Sanchez Bustamante Rubi
Contadora General

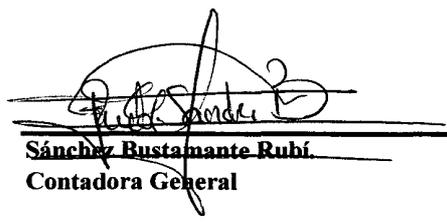
Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

SABIJERS S.A.**Estado de Resultados Integrales****Expresados en dólares**

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	31-dic-12	31-dic-11
Ingresos Ordinarios		3.118.909	2.692.796
Costo de ventas		(1.429.268)	(1.338.876)
Utilidad bruta en ventas		1.689.641	1.353.919
Otros Ingresos		5.824	1.963
Gastos de operacionales			
Gastos de administración y ventas	18	(1.306.088)	(1.178.276)
Otros Egresos		(40.645)	(997)
Utilidad en operación		348.732	176.609
Gastos financieros		(16.255)	(20.285)
Pérdida antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		332.477	156.324
Participación trabajadores		(49.872)	(16.003)
Impuesto a la Renta	8	(72.633)	(34.176)
Utilidad del ejercicio		209.973	106.145



Rusinque Salazar Ivan Ricardo
Representante Legal



Sánchez Bustamante Rubí
Contadora General

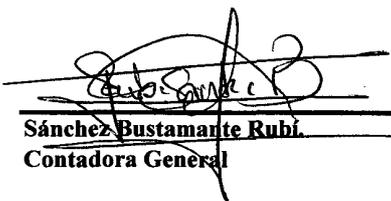
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

SABIJERS S.A.**Estado de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	31-dic-12	31-dic-11	01-dic-11
Capital social			
Saldo inicial y final	712.085	4.400	4.400
Capitalización	-	707.685	-
Saldo final	712.085	712.085	4.400
Reserva legal			
Saldo inicial	26.929	20.635	20.635
Apropiación de utilidades	20.656	6.294	-
Saldo final	47.585	26.929	20.635
Utilidades acumuladas			
Saldo inicial	101.995	706.737	554.864
Corrección errores años anteriores	-	3.092	-
Capitalización	-	(707.685)	-
Transferencia a reserva legal	(20.656)	(6.294)	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	-	-	(12.399)
Utilidad neta	209.972	106.145	164.272
Saldo final	291.312	101.995	706.737
Total patrimonio de los accionistas	1.050.982	841.009	731.772



Rusinque Salazar Ivan Ricardo
Representante Legal



Sánchez Bustamante Rubi
Contadora General

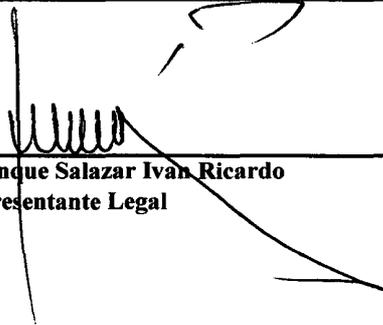
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros. tados financieros.

SABIJERS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	209.973	106.145
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación	16.339	18.707
Provisión para beneficios a empleados, neta de pagos	11.945	(6.576)
Activos por impuestos diferidos	-	2.395
Pasivos por impuestos diferidos	(3.414)	4.033
Otros ajustes	-	10.537
Cambios en activos, pasivos y patrimonio		
Documentos y cuentas por cobrar	(143.548)	119.116
Inventarios	49.748	(42.138)
Gastos pagados por anticipado	(6.660)	6.186
Documentos y cuentas por pagar	(17.846)	86.337
Pasivos acumulados	97.446	(169.257)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	213.982	135.486
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	68.411	7.215
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	68.411	7.215
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de instituciones financieras, neto	143.185	(99.805)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	143.185	(99.805)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	425.578	42.897
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	192.341	149.444
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	617.919	192.341


Rusinque Salazar Ivan Ricardo
 Representante Legal


Sánchez Rústizante Rubí
 Contadora General
 27 ENES 2014
 OPERADOR 3
 QUITO

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

SABIJERS S.A.**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Utilidad neta	209.973	106.145
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	16.339	18.707
Provisión para beneficios a empleados, neta de pagos	11.945	(6.576)
Otros ajustes	-	10.537
Activos por impuestos diferidos	-	2.395
Pasivos por impuestos diferidos	(3.414)	4.033
	-	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento (Disminución) Documentos y cuentas por cobrar	(143.548)	119.116
Aumento (Disminución) Inventarios	49.748	(42.138)
Aumento (Disminución) Gastos pagados por anticipado	(6.660)	6.186
Aumento (Disminución) Documentos y cuentas por pagar	(17.846)	86.337
Aumento (Disminución) Pasivos acumulados	97.446	(169.257)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	213.982	135.486


Rusique Salazar Ivan Ricardo
Representante Legal
Sánchez Bustamante Rubí
Contadora GeneralVer 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 con fecha 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 publica 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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en su sección 35, transición a las NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF Vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo 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), las que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF para Pymes (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

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.

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.

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.

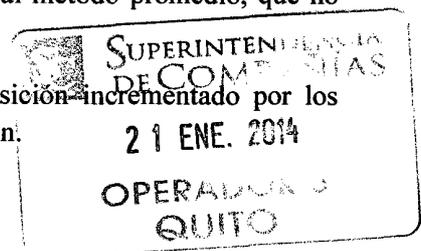
Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la compañía.

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 7.

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 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 SECCION 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>
Muebles y Enseres	7%
Equipos de Computación	33,33%
Vehículos	7%
Maquinarias y Equipos	8%

2.9 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.

2.10 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.

2.11 Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones

El Art. 216 del Código de Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además de un cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual para cada uno de los años de servicios prestados a la Compañía.

2.12 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.

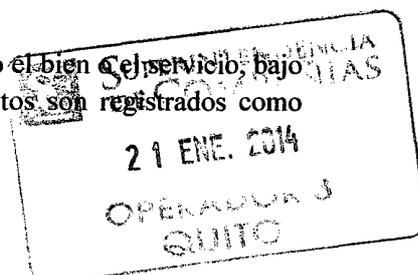
(b) Impuesto a la renta diferido

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.

2.13 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.



2.14 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.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

3. TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para Pymes)

3.1 Base de la transición a las NIIF para Pymes

3.1.1 Aplicación de la Sección 35.

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2012. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF para Pymes a dicha fecha.

De acuerdo a Sección 35 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han acogido algunas de sus excepciones y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para Pymes.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

(a) Costo atribuido de Propiedades, Planta y Equipos

La política contable adoptadas por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF para Pymes en relación con las exenciones permitidas para la valoración de las propiedades, plantas y equipos, se han valorados por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente sobre el rubro Maquinarias en Enero del 2011. Los efectos de este cambio originaron un aumento en los saldos del rubro y utilidades retenidas por US\$3.530,06 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

Para el resto de rubros que componen las propiedades, plantas y equipos la compañía estaban influenciadas por disposiciones tributarias, la lo cual la compañía determino nuevas vidas útiles y asigno valores residuales, basados en la experiencia y el uso de cada uno de ellos realizando estimaciones de forma retrospectiva para determinar los ajustes que aumentaron el valor de los equipos en US\$ 25.399,52 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011.

(b) Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias contables entre las NEC y las NIIF.

3.2. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición de las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- ✓ Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- ✓ Conciliación del estado de resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011.

3.2.1 Conciliación del patrimonio neto al inicio y final del período de transición

Concepto	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Total patrimonio neto según NEC	803.624	744.171
Ajuste de la conversión a NIIF:		
Cuentas de Activo:		
Gastos diferidos (1)	(20.400)	(20.400)
Propiedades, Planta y Equipo (2)	28.930	28.930
Reconocimiento de activos por impuesto diferido (3)	2.395	2.395
Total Ajuste conversión NIIF activos:	10.925	10.925
Cuentas de Pasivo:		
Jubilación patronal y Desahucio (4)	(23.324)	(23.324)
Total Ajuste conversión NIIF pasivos:	(23.324)	(23.324)
Total Efecto de la transición a las NIIF	(12.399)	(12.399)
Efecto de la transición a las NIIF Utilidad neta 2011	49.784	-
Total Patrimonio neto de acuerdo a NIIF	841.009	731.772

(1) Gastos Diferidos

La sección 2 párrafo 2.15 de las NIIF para Pymes, no cita el concepto de activos claramente, el diferimiento de gastos ya no está permitido por esta norma.

El efecto de este punto generó un decremento en el rubro Gastos Diferidos de US\$20,400 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

(2) Propiedades, Planta y Equipo

Las NIIF para Pymes establecen que la vida útil de un activo está definida en términos de la utilidad esperada que el activo represente para la Compañía. Al determinar la vida útil de un activo se debe considerar, entre otros factores, el uso esperado del activo, el desgaste físico esperado, la obsolescencia técnica y comercial y las limitaciones para su uso, sean legales o de otra índoles y no necesariamente esto concuerda con las tasas de depreciación tributarias utilizadas anteriormente.

Para efectos de corregir los aspectos antes indicados la Compañía determinó el costo bajo 2 alternativas: a) tomar el costo original del activo y depreciarlo a través del tiempo en base a su vida útil económica además de considerar aspectos de valores residuales, componentes, etc., y b) acogerse a la exención del costo atribuido permitido bajo la Sección 35, bajo el cual se permite presentar el valor de los activos a valor razonable a través de tasaciones de los mismos.

El efecto de este punto generó incrementos en el rubro propiedades, planta y equipo de US\$25.265 y US\$28.929 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente.

(3) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF para Pymes requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, ha significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011,

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	01 de Enero del 2011	31 de Diciembre del 2011
Diferencias Temporarias Deducibles		
PPE que no cumplen condiciones para la NIIF	10,662	8,510
Gastos Diferidos	5,100	-
Beneficios definidos	4,527	3,223
Total activos por impuesto diferido	20,289	11,733
Diferencias Temporarias Deducibles		
Costo atribuido PPE	17,894	15,765
Total pasivos por impuesto diferido	17,894	15,765
Total Neto por Impuesto diferido	2,395	(4,032)

(4) Beneficios a Empleados

Las NIIF para Pymes requieren utilizar el método de la unidad de crédito proyectada para medir la obligación por beneficios definidos, de acuerdo a la Sección 28, para lo cual SABIJER'S S.A. contrató peritos calificado para realizar las proyección a la fecha de la transición

3.3.2. Conciliación del estado de resultados integrales

Cuenta	NEC 31/12/2011	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2011
Ingresos de Actividades Ordinarias	2.695.593	(835)	(1) 2.694.759
Costo de productos vendidos	<u>(1.338.876)</u>	-	<u>(1.338.876)</u>
Utilidad bruta	1.356.717		1.355.883
Gastos operativos			
De Ventas	522.534	-	522.534
De Administración	<u>707.210</u>	(51.468)	(1) <u>655.742</u>
Utilidad operacional	126.973		177.607
Gastos financieros	20.285		20.285
Otros Gastos	<u>-</u>	997	(1) <u>997</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en la utilidades y del impuesto a la renta	106.688	-	156.324

Participación de los trabajadores en las utilidades	16.003	-	16.003
Impuesto a la Renta	<u>27.748</u>	6.428	(2) <u>34.176</u>
Utilidad neta del año	<u>62.937</u>		<u>106.145</u>

(1) Reverso en el gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo y Reverso gastos diferidos:

Corresponde al efecto neto en la depreciación, por el cambio de vida útil, determinación del valor residual y baja de propiedades plantas y equipos de acuerdo a la Sección 17. Este mismo efecto se replica para las ventas de PPE, de las cuales se tuvo que ajustar las utilidades o pérdidas en venta de propiedades planta y equipo el efecto por estos reversos fue de US\$ 30.906

Como efecto de las NIIF, para Pymes se ajustaron los saldos al inicio del periodo de transición de los gastos diferidos por ser de ejercicios anteriores, para el final del periodo de transición ese mismo efecto se debe reversar de los resultados del periodo(2011) luego de haberse ajustado en los saldos iniciales su efecto fue de US\$ 20.400.

(2) Reconocimiento de impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 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.

4.2 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.

4.3 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).

5. 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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Efectivo y equivalente de efectivo			
Caja	250	200	300
Bancos Nacionales:			
Banco Produbanco	356.501	60.011	41.599
Banco Pichincha	55.150	66.734	78.017
Banco Bolivariano	205.869	65.241	29.354
Banco Amazonas	148	155	175
Total Bancos	617.669	192.141	149.144
Total de efectivo y equivalentes	617.919	192.341	149.444

Al 31 de diciembre del 2012, representa valores en efectivo en Caja y valores disponibles en los Bancos de Produbanco, Pichincha, Bolivariano y Amazonas.

La compañía mantiene un contrato denominado "Contrato de Encargo Fiduciario Irrevocable" con PRODUFONDOS S.A. sobre el manejo de los cobros al cliente CORPORACION FAVORITA C.A. para lo cual se apertura la cuenta de ahorros la que presenta saldo de US\$ 9.427.70 al cierre del año 2012.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Cuentas y documentos por cobrar neto			
Clientes			
Ctas. Por Cobrar Clientes Locales (1)	766.653	613.158	733.952
	766.653	613.158	733.952
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	(10.056)	(6.301)	(7.269)
Total cuentas por cobrar clientes	756.597	606.857	726.684

(1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la de productos cosméticos. La cartera presentada esta en un 86,9% por vencer , 12,4% vencido a 30 días, y un 0.7% a más de 30 días

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

	2.012	2.011
Cambio en la provisión de cuentas incobrables		
Saldos al 1 de enero	(6.301)	(7.269)
Provisión del año	(3.755)	(6.132)
Castigo de cuentas por cobrar	-	7.099
Total provisión de cuentas incobrables	(10.056)	(6.301)

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Activos por impuesto corriente			
Impuesto a la renta Retenciones en la Fuente 1%	-	76	-
Total impuestos activos	-	76	-
Pasivos por impuesto corriente			
SRI por pagar (1)	50.688	49.433	52.830
IVA en Ventas a liquidarse el siguiente mes (2)	31.330	-	-
Impuesto a la Renta por Pagar	41.588	-	21.366
Total Impuestos pasivos	123.606	49.433	74.195
Total Impuestos pasivos (activos) neto	123.606	49.357	74.195

(1)Corresponden a los de los formularios 103 y 104 de los meses de Noviembre y Diciembre que estaban pendientes de pago al 31/12/2012 por US\$ 18,484 y US\$ 32,204 respectivamente.

(2)La compañía opta por diferir el IVA de sus ventas a créditos mensualmente y las mismas quedan reflejadas en la cuenta "IVA en ventas" las que por el mes de diciembre del 2013 corresponden a US\$ 31,330

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 2012	31 de diciembre del 2011
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	72.633	27.748
Impuesto diferido por diferencias temporarias del ejercicio	2.138	6.428
Gasto Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	74.771	34.176

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

UTILIDAD GRAVABLE	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	282.605	90.685
Efectos por Conversion	-	49.636
Utilidad antes de Impuesto a la Renta Fiscal	282.605	140.321
Mas(menos) partidas de conciliación		
Gastos no Deducibles	42.484	24.932
Utilidad Gravable	325.089	165.253
Gasto Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	74.770	39.661
Diferencia Temporal Deducible del Periodo	(2.138)	
Reverso por diferencias Imponibles y Deducibles	3.414	(11.913)
Impuesto a la Renta Causado (Fiscal)	76.047	27.748

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

IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011
Impuesto a la Renta Causado (Fiscal)	76.047	27.748
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente	(31.999)	(27.824)
Credito Tributario de años anteriores	(76)	-
Credito Tributario por ISD	(2.017)	-
Impuesto a la Renta a pagar	41.954	(76)

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 23% (24% en el 2011) 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 13% (14% en el 2011) 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 23% (24% en el 2011) 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 de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	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:

SALDOS DE IMPUESTO DIFERIDOS	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre del 2011
Diferencias Temporarias Deducibles		
Saldos al principio del año	11.733	20.289
PPE que no cumplen condiciones para la NIIF	(3.527)	(2.152)
Amortización de gastos de diferidos	-	(5.100)
Obligación de Beneficios definidos	2.003	(1.305)
Saldo al Final del año activos por impuesto diferido	10.209	11.733
Diferencias Temporarias Imponibles		
Saldos al principio del año	15.765	17.894
Costo atribuido PPE	(4.938)	(2.129)
Saldo al Final del año pasivos por impuesto diferido	10.827	15.765
Pasivo (Activo) por Impuesto Diferido	619	4.033

8.4 Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012, 2011 las tasas efectivas de impuestos fueron:

TASA EFECTIVA	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre del 2011
Utilidad para Provision antes de Impuesto a la renta	291.629	90.685
Impuesto a la renta Corriente	72.267	27.748
Tasa Efectiva del Impuesto	<u>24,78%</u>	<u>30,60%</u>

8.5 Variación de la Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012, 2011 las tasas efectivas variaron en:

VARIACION EN LA TASA EFECTIVA	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre del 2012
Tasa Impositiva Legal	23,00%	24,00%
Variacion %	1,78%	6,60%
Tasa Efectiva del Impuesto	<u>24,78%</u>	<u>30,60%</u>

9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Inventarios:			
Inventarios de Materias Primas (1)	73.598	75.479	90.698
Inventarios de Materiales (1),(2)	124.677	147.590	121.095
Inventario en Proceso (1)	3.342	31.543	1.547
Inventarios de Productos Terminados (1)	113.674	94.467	93.603
Inventario Muestras	-	852	852
Total inventarios	<u>315.292</u>	<u>349.932</u>	<u>307.794</u>
(Menos) Provisión Inv. Obsoleto	(15.107)	-	-
Total cuentas por cobrar clientes	<u>300.184</u>	<u>349.932</u>	<u>307.794</u>

(1)Corresponden a inventarios de Materias primas y materiales inmersos en la fabricación de productos cosméticos, el inventario en proceso pendiente de concluir los pasos de la fabricación y el producto final destinado para la venta.

(2) La compañía mantiene un contrato denominado "Contrato de Comercial ordinaria" con el Banco Bolivariano por US\$ 210,069.22 como respaldo a crédito otorgado el 19/01/2012 por US\$ 150,000.00 y vence el 21/01/2013.

10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011	Tasa anual de depreciación %
Propiedad, planta y equipo				
Maquinarias y Equipos	171.093	169.493	139.831	8,00%
Muebles y enseres	19.094	15.443	22.569	7,00%
Equipos de computación	23.907	21.131	24.105	33,33%
Vehículos	78.571	155.009	181.786	7,00%
	292.665	361.076	368.291	
(Menos) Depreciación acumulada:	(62.925)	(46.585)	(27.878)	
Total propiedad, planta y equipo	229.741	314.491	340.413	

El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

Costo:	2012	2011
Saldos al 1 de enero	361.076	361.076
Adiciones, netas	8.027	-
Ventas	(76.438)	-
Saldo final	292.665	361.076
Depreciación Acumulada:	2012	2011
Saldos al 1 de enero	(46.585)	(46.585)
Gasto del año	(25.397)	-
Ventas	9.058	-
Saldo final	(62.925)	(46.585)

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores Locales (1)	431.932	442.412	376.148
Proveedores Exterior (1)	12.707	20.074	-
Total cuentas por pagar	444.639	462.486	376.148

(1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales y del exterior que serán canceladas dentro del período corriente.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Obligaciones financieras			
Banco de la Producción (1)	184.991	54.306	154.110
Banco Bolivariano (2)	12.500	-	-
Total obligaciones financieras	197.491	54.306	154.110
Menos porción corriente del Pasivo a Largo Plazo	96.196	54.306	154.110
Total obligaciones financieras L/P	101.295	-	-

(1)Corresponde a préstamos otorgado por el Banco de la Producción S.A. Produbanco, para capital de trabajo, como se describe a continuación:

Préstamo 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.

(2)Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Bolivariano, para capital de trabajo, como se describe a continuación:

Préstamo de US\$150,000 a una tasa de interés del 11,83% anual, a 12 meses plazo cuyo vencimiento es el 12 de enero del 2013. Ver Nota 9(2)

13. PROVISION POR BENEFICIOS PLANES DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Provisión por beneficio a empleados L/P			
Jubilación Patronal	22.721	13.427	18.109
Desahucio	5.972	3.321	5.214
Total provisión por beneficio a empleados L/P	28.693	16.748	23.324

Los movimientos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
	Jubilacion Patronal	Desahucion
Saldos al Inicio del periodo	13.427	3.321
Costos de los servicios del periodo corriente	8.407	2.417
Costo Financiero	887	234
Saldos al Final del periodo	22.721	5.972

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.

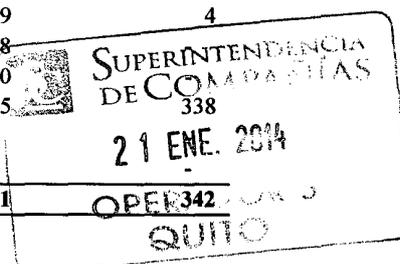
Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

14. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Cuentas por Cobrar			
Melba Gonzales R.	-	-	31
Zully Yaneth Rusinque castro	-	2.475	-
Freddy Clerque Castro	-	35	-
Jorge Rusinque	10.110	7.444	-
Richard Pineda	3.070	10.002	-
Jers Producciones S.A	5.470	8.810	880
Total cuentas por Cobrar relacionadas	18.649	28.767	911
Cuentas por Pagar			
Jers Producciones S.A	-	2.559	4
Paola Rusinke	-	1.128	-
Melba Gonzales R.	-	1.800	-
Danilo Rusinque Salazar	13.500	1.605	-
Ivan Ricardo Rusinque	14.717	-	-
Jorge Rusinque	13.500	-	-
Total cuentas por pagar relacionadas	41.717	7.091	-



Los saldos por pagar presentados en esta nota no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de las compañías.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado es de US\$ 1.424.170 suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende a 712.085 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una. Dividido entre sus accionistas 50% Jorge Eliecer Rucinque Salazar, 25% Danilo Rusinque Salazar, 25% Iván Ricardo Rusinque Salazar.

16. 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.

17. UTILIDADES ACUMULADAS

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 se reconocieron ajustes en las utilidades acumuladas por US\$ 12.399 y US\$ 37.385 (Ver Nota 3.2.1).

18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	130.487	125.735
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	22.934	22.918
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	43.379	38.925
COMISIONES	131.969	127.821
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	266.438	304.575
HONORARIOS	247.040	209.613
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	37.648	17.808
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	26.681	25.741
COMBUSTIBLES	887	2.693
SEGUROS Y REASEGUROS	4.328	11.869
TRANSPORTE	82.076	58.938
GASTOS DE GESTIÓN	13.933	7.382
GASTOS DE VIAJE	22.100	19.365
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	17.029	20.631
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	22.480	7.584
DEPRECIACIONES	12.493	15.168
PROVISION CUENTAS DUDOSAS	3.755	6.132
OTROS GASTOS	209.817	155.378
TOTAL	1.295.472	1.178.276

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (28 de febrero del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.