

SABIJER'S S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

SABIJER'S S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Sabijer's S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sabijer's S. A. ("la Compañía"), que incluyen los estados de situación financiera al 31 diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sabijer's S. A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con las Auditorías de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de la Junta Directiva, quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Junta Directiva es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con las auditorías de los estados financieros se encuentra en la página web de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en www.fnce.org.ec/biblioteca/boletinestecnicos. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

1 de marzo de 2018



Moraima Vizúete Franco, Socia
Registro No. 17759

SABIJER'S S. A.

Estado de Situación Financiera

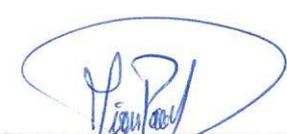
31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	US\$	382.352	753.615
Cuentas por cobrar comerciales	5		515.212	572.616
Inventarios	6		294.297	271.664
Otros activos	7		18.912	157.241
Total activos corrientes			<u>1.210.773</u>	<u>1.755.136</u>
Propiedad, maquinaria y equipo y total activos no corrientes				
	8		<u>332.022</u>	<u>361.275</u>
Total activos		US\$	<u>1.542.795</u>	<u>2.116.411</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Proveedores y cuentas por pagar a relacionadas	9	US\$	347.157	541.266
Pasivos por impuestos corrientes	10		9.572	65.577
Obligaciones acumuladas	11		93.793	109.565
Provisiones			-	26.133
Total pasivos corrientes			<u>450.522</u>	<u>742.541</u>
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes				
	12		<u>73.201</u>	<u>72.730</u>
Total pasivos			<u>523.723</u>	<u>815.271</u>
Patrimonio:				
	14			
Capital			712.085	712.085
Reserva legal			182.542	156.955
Utilidades retenidas			124.445	432.100
Total patrimonio			<u>1.019.072</u>	<u>1.301.140</u>
Total pasivo y patrimonio		US\$	<u>1.542.795</u>	<u>2.116.411</u>

Total pasivo y patrimonio


Iván Rusinque
Gerente General


Edgar Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

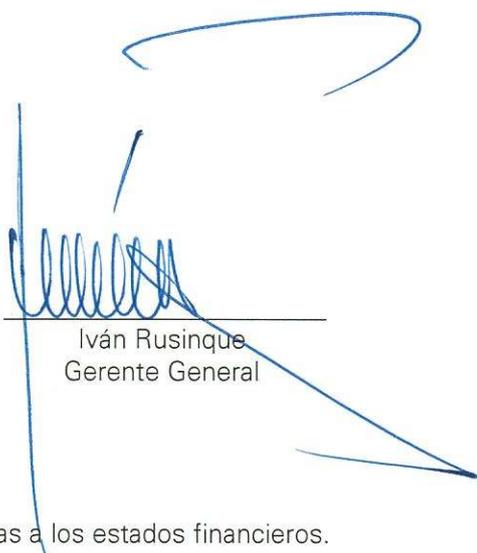
SABIJER'S S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

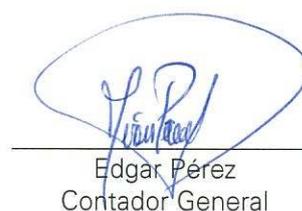
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	15	US\$	2.806.536	2.951.745
Costo de ventas	16		<u>(1.300.462)</u>	<u>(1.340.569)</u>
Margen bruto			1.506.074	1.611.176
Gastos de administración y ventas	16		(1.361.993)	(1.279.618)
Gastos financieros	16		(5.249)	(9.937)
Otros ingresos, neto			<u>10.664</u>	<u>11.980</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			149.496	333.601
Impuesto a la renta corriente	10.2		<u>(33.269)</u>	<u>(77.739)</u>
Utilidad del año			116.227	255.862
Otros resultados integrales:				
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período - ganancia actuarial por planes de beneficios definidos			<u>1.705</u>	<u>-</u>
Utilidad y resultado integral del año		US\$	<u><u>117.932</u></u>	<u><u>255.862</u></u>



Iván Rusinque
Gerente General



Edgar Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

SABIJER'S S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	712.085	117.792	-	391.640	1.221.517
Utilidad del año		-	-	-	255.862	255.862
Apropiación para reserva legal		-	39.163	-	(39.163)	-
Dividendos declarados	14	-	-	-	(176.239)	(176.239)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		712.085	156.955	-	432.100	1.301.140
Total resultado integral del año:						
Utilidad del año		-	-	-	116.227	116.227
Otros resultados integrales		-	-	1.705	-	1.705
Apropiación para reserva legal		-	25.587	-	(25.587)	-
Dividendos declarados	14	-	-	-	(400.000)	(400.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>712.085</u>	<u>182.542</u>	<u>1.705</u>	<u>122.740</u>	<u>1.019.072</u>

Iván Rusinque
Gerente General

Edgar Pérez
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

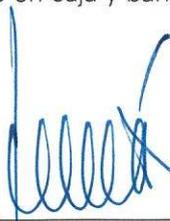
SABIJER'S S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del año	116.227	255.862
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	32.183	36.963
Impuesto a la renta pagado	33.269	77.738
Obsolescencia de inventarios	146	859
Participación trabajadores	26.382	58.871
Provisiones	-	5.937
Beneficios a los empleados	8.207	4.980
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	57.404	94.192
Inventarios	(22.779)	(18.518)
Otras activos	138.330	(138.650)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Proveedores y cuentas por pagar relacionadas	(194.110)	189.878
Provisiones	(26.134)	(61.653)
Impuesto a la renta por pagar	(89.275)	(98.908)
Obligaciones acumuladas	(42.153)	(89.033)
Obligaciones por beneficios definidos	(6.030)	788
Flujos netos procedentes de actividades de operación	31.667	319.306
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipo	(2.930)	(11.590)
Flujos netos procedentes de actividades de inversión	<u>(2.930)</u>	<u>(11.590)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos	-	(89.688)
Pago de dividendos	(400.000)	(367.910)
Flujos netos procedentes de actividades de financiamiento	<u>(400.000)</u>	<u>(457.598)</u>
Disminución neta de efectivo	(371.263)	(149.882)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	753.615	903.497
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>382.352</u>	<u>753.615</u>


 Iván Rusinque
 Gerente General


 Edgar Pérez
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Información General

Sabijer's S. A. es una sociedad anónima constituida en junio de 1997 bajo las leyes de la República del Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, Av. Manuel Córdova Galarza N-75, Vía la Mitad del Mundo. La Compañía es una subsidiaria de Confiteca, entidad localizada en Ecuador.

La principal actividad de la Compañía es la producción, fabricación, comercialización y distribución de productos cosméticos para el cuidado capilar.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tenía 52 y 55 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la entidad es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.5 Inventarios

Son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedad, Maquinaria y Equipo

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, maquinaria y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	7- 12
Muebles y enseres	15
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.6.4 Retiro o Venta de Propiedad, Maquinaria y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

Aunque es permitido por las NIIF, la Superintendencia de Compañías no lo permite.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuesto Corriente y Diferido del Año

Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a Empleados

2.9.1 Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables antes de participación a trabajadores de acuerdo con disposiciones legales.

2.9.3 Beneficios Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

2.9.4 Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.10 Arrendamientos

Los arrendamientos operativos se cargan a los resultados del año empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

La venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y Gastos

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

2.13 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.13.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.13.2 Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

2.13.3 Deterioro de Valor de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será revertida en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación para deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación para deterioro. Los cambios en el importe en libros de la estimación para deterioro se reconocen en el estado del resultado del período.

2.13.4 Baja en Cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.14 Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.14.2 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.14.3 Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.15 Normas Nuevas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 15 a los estados financieros, la actividad por la que la Compañía reconoce ingresos es la comercialización de productos cosméticos en el mercado local, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración no espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos futuros de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.

La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración no espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 60 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es vigente para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

3.2 Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento.

Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de Vidas Útiles de Propiedades, Planta y Equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	US\$	250	250
Bancos		<u>382.102</u>	<u>753.365</u>
	US\$	<u><u>382.352</u></u>	<u><u>753.615</u></u>

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	US\$	524.894	584.323
Partes relacionadas	17.2	<u>19.474</u>	<u>17.479</u>
		544.368	601.802
(-) Estimación para deterioro		<u>(29.156)</u>	<u>(29.186)</u>
	US\$	<u><u>515.212</u></u>	<u><u>572.616</u></u>

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estimación para Deterioro de Valor

Es determinada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Durante los años 2017 y 2016 la Administración no ha reconocido en resultado pérdida de valor por cuentas de dudosa recuperación.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	463.944	503.801
De 1 a 30 días		76.558	92.248
De 31 a 60 días		3.866	5.753
	US\$	<u>544.368</u>	<u>601.802</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existe concentración del riesgo de crédito y la exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 13.

6. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	79.324	54.178
Materiales		112.678	50.121
Materias Primas		102.441	81.230
Importaciones en tránsito		-	86.995
(-) Estimación inventario obsoleto		(146)	(860)
	US\$	<u>294.297</u>	<u>271.664</u>

Durante el año 2017 y 2016, los consumos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$925.948 y US\$984.263 respectivamente (Ver nota 16), y los costos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado cargados a resultados ascendieron a US\$22.561 y US\$20.019 respectivamente.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

7. Otros Activos

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	US\$	2.564	2.087
Anticipos a proveedores			
Del exterior		-	120.579
Partes relacionadas	17.2	2.630	13.287
Otras cuentas por cobrar:			
Crédito tributario IVA		6.341	11.452
Garantías entregadas		6.660	6.660
Otras cuentas por cobrar		717	3.176
	US\$	<u>18.912</u>	<u>157.241</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de 120,579 corresponde a anticipo a proveedores para la adquisición de equipos.

8. Propiedad, Maquinaria y Equipo

Un resumen de propiedad, maquinaria y equipo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	US\$	499.660	496.730
Depreciación acumulada		<u>(167.638)</u>	<u>(135.455)</u>
	US\$	<u>332.022</u>	<u>361.275</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos en propiedad	US\$	190.000	190.000
Maquinaria y equipo		118.718	136.128
Vehículos		12.210	18.150
Muebles y enseres		9.161	10.432
Equipos de computación		1.933	6.565
	US\$	<u>332.022</u>	<u>361.275</u>

La Compañía tiene un terreno localizado en la ciudad de Quito. A la fecha de emisión de los estados financieros la administración, se encuentra evaluando el uso y destino del bien inmueble.

(Continúa)

SABIJER'S S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

		<u>Terrenos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo</u></i>							
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	190.000	216.790	33.000	19.094	36.006	494.890
Adquisiciones		-	9.448	-	-	2.142	11.590
Ventas		-	(8.500)	-	-	(1.250)	(9.750)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>190.000</u>	<u>217.738</u>	<u>33.000</u>	<u>19.094</u>	<u>36.898</u>	<u>496.730</u>
Adquisiciones		-	1.280	-	-	1.650	2.930
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u><u>190.000</u></u>	<u><u>219.018</u></u>	<u><u>33.000</u></u>	<u><u>19.094</u></u>	<u><u>38.548</u></u>	<u><u>499.660</u></u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>							
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(66.351)	(8.910)	(7.389)	(25.592)	(108.242)
Gasto por depreciación		-	(18.458)	(5.940)	(1.273)	(5.991)	(31.662)
Ventas / Bajas		-	3.199	-	-	1.250	4.449
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	<u>(81.610)</u>	<u>(14.850)</u>	<u>(8.662)</u>	<u>(30.333)</u>	<u>(135.455)</u>
Gasto por depreciación		-	(18.690)	(5.940)	(1.271)	(6.282)	(32.183)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	<u><u>(100.300)</u></u>	<u><u>(20.790)</u></u>	<u><u>(9.933)</u></u>	<u><u>(36.615)</u></u>	<u><u>(167.638)</u></u>
Importe en libros, neto:							
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u><u>190.000</u></u>	<u><u>136.128</u></u>	<u><u>18.150</u></u>	<u><u>10.432</u></u>	<u><u>6.565</u></u>	<u><u>361.275</u></u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u><u>190.000</u></u>	<u><u>118.718</u></u>	<u><u>12.210</u></u>	<u><u>9.161</u></u>	<u><u>1.933</u></u>	<u><u>332.022</u></u>

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9. Proveedores y Cuentas por Pagar a Relacionadas

Un resumen de proveedores y cuentas por pagar a relacionadas es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	US\$	309.912	296.113
Proveedores del exterior		30.599	40.061
Partes relacionadas	17.2	6.646	204.816
Anticipo a clientes		-	276
	US\$	<u>347.157</u>	<u>541.266</u>

10. Impuestos

10.1 Pasivos del Año Corriente

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	US\$	8.410	47.691
Retenciones en la fuente por pagar e impuesto al valor agregado		1.162	17.886
	US\$	<u>9.572</u>	<u>65.577</u>

10.2 Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$	149.496	333.601
Gastos no deducibles		1.725	19.756
Utilidad gravable		151.221	353.357
Impuesto a la renta causado		33.269	77.739
Anticipo calculado (1)		25.893	31.153
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US\$	<u>33.269</u>	<u>77.739</u>

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2017 y 2016, la Compañía registró en resultados US\$33.269 y US\$77.739 en 2016 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014. Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

10.3 Precios de Transferencia

Para el año 2017 y 2016, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

11. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a los trabajadores	US\$	26.382	58.871
Beneficios sociales		<u>67.411</u>	<u>50.694</u>
	US\$	<u><u>93.793</u></u>	<u><u>109.565</u></u>

Participación a los Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables antes de participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
SalDOS al comienzo del año	US\$	58.871	89.151
Gasto del año		26.382	58.871
Pagos efectuados		<u>(58.871)</u>	<u>(89.151)</u>
SalDOS al fin del año	US\$	<u><u>26.382</u></u>	<u><u>58.871</u></u>

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	US\$	53.946	54.477
Bonificación por desahucio		<u>19.255</u>	<u>18.253</u>
	US\$	<u><u>73.201</u></u>	<u><u>72.730</u></u>

12.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	54.477	52.325
Costo de los servicios del período corriente		8.238	3.158
Costos de los servicios pasados		-	1.969
Costo por intereses		2.186	132
Ganancia actuarial		(1.405)	-
Reversión		<u>(9.550)</u>	<u>(3.107)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u><u>53.946</u></u>	<u><u>54.477</u></u>

12.2 Bonificación 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 entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	18.253	14.637
Costo de los servicios del período corriente		3.192	3.290
Costos de los servicios pasados			570
Costo por intereses		780	137
Ganancia actuarial		(300)	-
Reversión		<u>(2.670)</u>	<u>(381)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>19.255</u>	<u>18.253</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el 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 cargan o abonan a otro resultado integral.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8,34	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,97	4,24
Tasa(s) de mortalidad	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

13. Administración de Riesgos Financieros

(a) Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Esta nota presenta la información sobre la exposición a la que se encuentra sujeta la Compañía en cada riesgo mencionado anteriormente, los objetivos de la Compañía, políticas, procesos de medición y administración de los riesgos y la administración por parte de la Compañía de su capital de trabajo y flujos de efectivo. Adicionalmente, se incluyen revelaciones cuantitativas a los estados financieros.

(b) Marco Conceptual de la Administración del Riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta Directiva.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía. A través de capacitación e implantación de procedimientos, se propende al desarrollo de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los funcionarios y empleados comprenden sus roles y responsabilidades.

(c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras de la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y anticipos a terceros.

i. Cuentas por Cobrar Comerciales

En el año 2017 y 2016, los ingresos de US\$1.785.634 y US\$1.857.004 respectivamente, equivalente al 64% y 63% respectivamente, del total de ingresos ordinarios de la Compañía están concentrados en 4 clientes en cada año.

La Gerencia tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago de los clientes, los términos y condiciones de ventas ofrecidas y el efecto en el saldo de las cuentas por cobrar.

La Compañía no establece una estimación por deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, los saldos de cuentas por cobrar no superan los 60 días de antigüedad.

(d) Riesgo de Liquidez

El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

(e) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de cambios en los precios, variación en tipos de cambio y tasas de interés, que pueden tener un efecto en los resultados de la Compañía. La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de mercado con el objetivo de controlar con parámetros adecuados la exposición a la que se enfrenta en el mercado, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

i. Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía no incurre en riesgo de tipo de cambio significativo, debido a que todas sus transacciones y operaciones son en Dólares de Estados Unidos de América, que es su moneda funcional y los precios son denominados en esa moneda.

14. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social autorizado consiste de 712.085 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que este como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizable en su totalidad. La Junta de Accionistas resuelve en acta celebrada el 28 de marzo de 2017 la apropiación del 10% de la utilidad neta 2016.

Utilidades Retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades retenidas distribuibles	US\$	18.912	188.637
Utilidad del ejercicio		116.227	255.862
Resultados acumulados provenientes de de adopción por primera vez de las NIIF		<u>(12.399)</u>	<u>(12.399)</u>
	US\$	<u>122.740</u>	<u>432.100</u>

Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada en marzo de 2017 y junio de 2016, resuelve la distribución de dividendos por US\$400.000 y US\$176.239, respectivamente.

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

15. Ingresos

Un resumen de ingresos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	US\$	2.919.922	3.020.437
Descuentos y devoluciones		(113.386)	(68.692)
	US\$	<u>2.806.536</u>	<u>2.951.745</u>

16. Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de ventas	US\$	1.300.462	1.340.569
Gastos administrativos		1.361.993	1.279.618
Gastos financieros		5.249	9.937
	US\$	<u>2.667.704</u>	<u>2.630.124</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

Costo de Ventas

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consumo de materias primas y materiales	6	US\$	925.948	984.263
Sueldos, salarios y beneficios			95.715	105.934
Depreciación	8		20.729	20.419
Mantenimiento			31.928	34.956
Arrendamiento			119.144	122.031
Otros gastos de fabricación			106.998	72.966
		US\$	<u>1.300.462</u>	<u>1.340.569</u>

(Continúa)

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos de Administrativos

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por beneficios a los empleados	US\$	682.221	694.302
Otros gastos administrativos		152.446	191.990
Publicidad		144.632	78.790
Gastos de ventas		35.780	28.493
Honorarios profesionales		164.431	168.228
Arriendos		79.118	61.000
Comisiones		894	6.292
Intereses		5.249	5.300
Transporte y fletes		69.754	55.160
Investigación y desarrollo		32.717	-
	US\$	<u>1.367.242</u>	<u>1.289.555</u>

17. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

17.1 Transacciones Comerciales

La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de productos	US\$	427.741	107.632
Honorarios		138.720	138.720
Anticipos recibidos		-	203.000
Anticipos entregados		-	13.288
Otros gastos		<u>12.696</u>	<u>32.449</u>
	US\$	<u>579.157</u>	<u>495.089</u>

17.2 Saldos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existían los siguientes saldos con compañías relacionadas se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

SABIJER'S S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar	5		
Confiteca C. A.	US\$	19.458	17.479
Otros		16	-
Total	US\$	<u>19.474</u>	<u>17.479</u>
Otros activos	7		
Confiteca C. A.	US\$	-	10.287
Otros		2.630	3.000
Total	US\$	<u>2.630</u>	<u>13.287</u>
Cuentas por pagar:	9		
Confiteca C. A.	US\$	5.063	204.816
Otros		1.583	-
Total	US\$	<u>6.646</u>	<u>204.816</u>

17.3 Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	US\$	185.640	185.640
Beneficios corto y largo plazo		55.342	66.414
	US\$	<u>240.982</u>	<u>252.054</u>

18. Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (1 de marzo de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. Aprobación de los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existe concentración del riesgo de crédito y la exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 13.