

# Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 1. OPERACIONES

SIKA Ecuatoriana S. A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Sika A. G. de Suiza, la cual posee en forma directa el 99.71% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la elaboración de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación generalmente para el sector de la construcción, y la comercialización de otros productos químicos importados para uso del sector industrial.

La dirección registrada de la Compañía es Km. 3.5 Vía a Durán-Tambo.

Los estados financieros de Sika Ecuatoriana S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 14 de enero de 2013.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

### Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

## 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

### (a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

### (b) Instrumentos financieros-

#### (i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### **Medición posterior**

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

#### *Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

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

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

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

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o

un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, Impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### (ii) Pasivos financieros-

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

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

##### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las



## Notas a los estados financieros (continuación)

cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 22, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

### (c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo standard o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima se presenta al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos no vendidos y con antigüedad mayor a 1 año. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### (d) Activos Intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias de los programas de cómputo adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 3 años.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	25
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	6
Equipos de laboratorio	4
Vehículos	4
Equipos de computación	<u>4</u>

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

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

### (f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El



## Notas a los estados financieros (continuación)

importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

### **(g) Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integral.

### **(h) Obligaciones por beneficios post-empleo**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

### (i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los otros ingresos correspondientes a: (i) alquiler de equipos se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento; y, (ii) los ingresos por servicios y otros se reconocen en base a la proporción de avance de los servicios prestados.

### (j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (k) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011.

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

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

### **Impuesto sobre las ventas**

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

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

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

### **(I) Conversión de moneda extranjera-**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda

## Notas a los estados financieros (continuación)

funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

### (m) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### (n) Eventos posteriores-

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

## 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

### **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía

## Notas a los estados financieros (continuación)

calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

### **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS**

### **5.a) Nuevas normas internacionales vigentes**

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**

El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeto a la hiperinflación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

### 5.b) Normas internacionales emitidas aún no vigentes



## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas

Fecha efectiva de

## Notas a los estados financieros (continuación)

	vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 34 - Información financiera interna	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13 - Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2012	2011
Efectivo en caja	253,043	238,341
Bancos (a)	1,050,464	1,023,946
	<u>1,303,507</u>	<u>1,262,287</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y en un banco del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2012	2011
Clientes	2,753,869	2,088,200
Menos- Provisión por deterioro (1)	<u>208,178</u>	<u>188,032</u>
	<u>2,545,691</u>	<u>1,900,168</u>

- (1) La provisión corresponde al saldo de las cuentas por cobrar comerciales que, de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía en los últimos 3 años, tiene pocas probabilidades de ser recuperado.

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30 días promedio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	1,457,312	-	1,457,312	1,210,295	-	1,210,295
Menos de 60 días	1,055,647	(4,773)	1,050,874	681,161	(2,421)	678,740
De 61 a 90 días	20,317	(5,079)	15,238	14,843	(3,710)	11,133
De 91 a 120 días	3,422	(855)	2,567	-	-	-
Mayores a 121 días	217,171	(197,471)	19,700	181,901	(181,901)	-
Total	2,753,869	(208,178)	2,545,691	2,088,200	(188,032)	1,900,168

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Saldo al inicio	188,032	178,260
Más- Provisiones (Véase Nota 20)	20,146	9,772
Saldo al final	208,178	188,032

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Préstamos a empleados	-	20,000
Anticipos a proveedores	15,000	15,000
Otras	30,558	19,568
	45,558	54,568

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

### 9. INVENTARIOS

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	1,541,500	1,554,839
Materias primas	2,198,696	1,153,456
Envases y empaques	225,473	212,209
Importaciones en tránsito	1,295,697	562,012
	<u>5,261,366</u>	<u>3,482,516</u>
<b>Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento</b>	<u>52,254</u>	<u>26,483</u>
	<u>5,209,112</u>	<u>3,456,033</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	26,483	72,502
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones (1)	25,771	-
Reversiones	-	(46,019)
Saldo al final	<u>52,254</u>	<u>26,483</u>

(1) Incluido en el Costo de Ventas.

Durante los años 2012 y 2011 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 67,747, y 115,713, respectivamente, por bajas de inventario.

# Notas a los estados financieros (continuación)

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Depreciación		Depreciación	
	Costo	Valor neto	Costo	Valor neto
Terrenos	456,802	456,802	456,802	456,802
Proyectos en curso	1,839,786	1,839,786	607,685	607,685
Edificios	2,302,460	1,700,392	2,030,630	1,514,204
Maquinarias y equipos	2,241,385	1,264,543	1,793,054	961,608
Equipos de cómputo	727,542	271,196	697,295	307,194
Vehículos	1,276,551	489,561	1,093,153	263,131
Muebles y enseres	270,889	52,751	266,454	46,853
Equipo de laboratorio	210,008	7,420	217,662	7,068
Totales	9,325,423	6,082,451	7,162,735	4,164,545

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Costo:	Proyectos		Maqui-		Equipo	
	Terreno	en curso	narias y equipos	Edificios	de labora-	Total
Saldo al 31 de diciembre 2010	456,802	-	1,774,095	2,030,630	528,539	6,275,206
Adiciones / transferencias	-	607,685	104,389	-	256,130	1,183,899
Ventas y/o retiros	-	-	(85,430)	-	(87,374)	(296,370)
Saldo al 31 de diciembre 2011	456,802	607,685	1,793,054	2,030,630	697,295	7,162,735

# Notas a los estados financieros (continuación)

	Proyectos		Maqui- narias y equipos		Equipo de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de labora- torio	Total
	Terreno	en curso	Edificios						
Adiciones / transferencias	-	1,883,861	271,830	490,765	59,873	359,722	28,000	4,821	3,098,872
Ventas y/o transferencias	-	(651,760)	-	(42,434)	(29,626)	(176,324)	(23,565)	(12,475)	(936,184)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	<b>456,802</b>	<b>1,839,786</b>	<b>2,302,460</b>	<b>2,241,385</b>	<b>727,542</b>	<b>1,276,551</b>	<b>270,889</b>	<b>210,008</b>	<b>9,325,423</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre 2010</b>	-	-	(437,110)	(720,079)	(420,651)	(797,595)	(192,406)	(217,654)	(2,785,495)
Depreciación del período	-	-	(79,316)	(169,798)	(54,398)	(113,730)	(27,803)	(3,871)	(448,916)
Ventas y/o retiros	-	-	-	58,431	84,948	81,303	608	10,931	236,221
<b>Saldo al 31 de diciembre 2011</b>	-	-	(516,426)	(831,446)	(390,101)	(830,022)	(219,601)	(210,594)	(2,998,190)
Depreciación del período	-	-	(85,642)	(187,155)	(90,797)	(133,292)	(22,080)	(4,469)	(523,435)
Ventas y/o retiros	-	-	-	41,759	24,552	176,324	23,543	12,475	278,653
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	-	-	(602,068)	(976,842)	(456,346)	(786,990)	(218,138)	(202,588)	(3,242,974)
<b>Valor neto en libros</b>	<b>456,802</b>	<b>1,839,786</b>	<b>1,700,392</b>	<b>1,264,543</b>	<b>271,196</b>	<b>489,561</b>	<b>52,751</b>	<b>7,420</b>	<b>6,082,451</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

## Proyectos en curso:

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene 1,839,786 correspondiente a construcciones en curso para desarrollos de productos como Estuka, Morteros, así como por importación de maquinarias, relacionadas a los proyectos mencionados. Se prevé la puesta en marcha de estos proyectos en el primer semestre del año 2013.

Las construcciones en proceso mantenidas al 31 de diciembre de 2011 fueron concluidas y puestas en operación durante el primer semestre del año 2012.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar están constituidos de la siguiente manera:

	2012	2011
Proveedores (1) (2)	3,673,424	1,977,382
Obligaciones al seguro social	71,147	57,866
Provisiones de facturas por pagar	153,510	88,031
	<u>3,898,081</u>	<u>2,123,279</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

(2) Incluye cuentas por pagar en Euros (Véase Nota 23(b)).

### 12. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	2012	2011
<b>Por cobrar:</b>			
Sika Perú S. A.	Perú	8,883	15,396
Sika Productos para la Construcción	Costa Rica	5,530	-
Sika Panamá S. A.	Panamá	12,788	-
Sika Bolivia	Bolivia	8,658	-
		<u>35,859</u>	<u>15,396</u>
<b>Por pagar:</b>			
Sika S.A. - Chile	Chile	-	59,469
Sika Colombia S. A.	Colombia	-	161
Sika Engineering Silicones SRL	Italia	23,559	-
Sika Deutschland GMBH	Alemania	119,659	-
Sika AG	Suiza	581,594	-
		<u>724,812</u>	<u>59,630</u>

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

# Notas a los estados financieros (continuación)

		Costos y gastos			Ingresos		
	Dividen- dos pagados	(2) Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	Ventas de pro- ductos termina- dos	Ventas de materias primas	Servi- cios presta- dos
Año 2012							
Matriz:							
Sika AG	5,940,933	-	-	-	-	-	-
Filiales:							
Sika Schweiz AG	-	-	2,363,110	-	-	-	-
Sika Services AG	-	-	-	995,132	-	-	-
Sika Supply Center AG	-	845,342	-	-	-	-	-
Sika Colombia S. A.	-	830,105	-	8,515	-	24,304	-
Sika Corporation	-	722,548	-	-	-	-	-
Sika Chile	-	678,379	-	-	24,494	-	-
Sika Deutschland GMBH	-	520,511	-	-	-	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	247,357	-	-	-
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) LTD.	-	122,673	-	-	-	-	-
Sika Panamá S. A.	-	-	-	-	110,155	-	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	53,445	-	-	-	-	-
Sika France S. A.	-	48,199	-	-	-	-	-
Sika Perú S. A.	-	42,428	-	740	-	12,559	50,760
Sika Mexicana	-	31,002	-	-	-	-	-
Sika Productos para la Construcción	-	-	-	-	20,162	-	-
Sika Canada Inc	-	11,718	-	-	-	-	-
Sika Portugal S. A.	-	11,005	-	-	-	-	-
Sika Bolivia	-	-	-	-	2,068	5,930	660
Otros accionistas	8,587	-	-	-	-	-	-
	<u>5,949,520</u>	<u>3,917,355</u>	<u>2,363,110</u>	<u>1,251,744</u>	<u>156,879</u>	<u>42,793</u>	<u>51,420</u>
Año 2011							
Matriz:							
Sika AG	4,723,414	-	-	-	-	-	-
Filiales:							
Sika Schweiz AG	-	-	1,999,989	14,822	-	-	-
Sika Chile S. A.	-	843,849	-	1,894	5,291	-	350
Sika Services AG	-	-	-	849,169	-	-	-
Sika Corporation	-	535,260	-	-	-	-	-
Sika Supply Center AG	-	481,426	-	-	-	-	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Costos y gastos			Ingresos		
	Dividen- dos pagados	(2) Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	Ventas de pro- ductos termina- dos	Servi- cios de materias primas presta- dos
Sika Deutschland GMBH	-	430,101	-	-	-	-
Sika Informations System AG	-	-	-	315,299	-	-
Sika Colombia S. A.	-	205,223	-	8,504	-	350
Sika Sarnafil Waterproofing System	-	174,414	-	-	-	-
Sika Panamá S. A.	-	-	-	1,781	102,718	-
Sika Perú S. A.	-	13,934	-	850	11,696	115
Sika Ltda. Dalian	-	32,652	-	-	-	-
Sika Engineering Silicones SRI	-	30,951	-	-	-	-
Sika S.A.- Chile	-	26,151	-	3,130	-	-
Sika Canada Inc	-	16,484	-	-	-	-
Sika Productos para la Construcción	-	-	-	-	8,668	-
Sika Portugal S. A.	-	7,815	-	-	-	-
Sika Mexicana	-	-	-	3,227	-	350
Sika S. A. Brazil	-	-	-	-	-	1,769
Sika Argentina S.A.I.C.	-	-	-	350	-	350
Sika Venezuela S. A.	-	-	-	-	-	350
Otros accionistas	5,924	-	-	-	-	-
	<u>4,729,338</u>	<u>2,798,260</u>	<u>1,999,989</u>	<u>1,199,026</u>	<u>128,373</u>	<u>115</u>
						<u>48,159</u>

- (1) En junio de 1999, la Compañía suscribió un contrato de licencia, fabricación, asistencia técnica, uso de marca y comercialización con Sika A.G. de Suiza (casa matriz), mediante el cual se compromete a cancelar por concepto de regalías el 5% de las ventas netas, pagaderas hasta 60 días posteriores al final del trimestre. El vencimiento de este contrato fue establecido hasta junio de 2009, sin embargo en mayo de 2009 el contrato fue renovado en iguales condiciones por un periodo de 5 años.

Durante el año 2012, se registró por este concepto 2,363,110 (1,999,989 en el año 2011), los cuales están incluidos en el estado de resultados integral adjunto como parte de los gastos de venta (Véase Nota 20).

- (2) Corresponde a materia prima y productos terminados.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sika Ecuatoriana S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general y su staff (Consejo) de gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2012	2011
Beneficios del personal de corto plazo	1,155,191	1,078,503

Durante los años 2012 y 2011, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

## 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.12
Participación a trabajadores	1,217,165 (1)	1,639,680	(1,234,341)	1,622,504
Beneficios sociales	104,131	630,604	(603,993)	130,742
Otros beneficios	159,649	1,005,824	(948,017)	217,456
	<u>1,480,945</u>	<u>3,276,108</u>	<u>(2,786,351)</u>	<u>1,970,702</u>

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	845,253 (1)	1,243,241	(871,329)	1,217,165
Beneficios sociales	93,636	567,349	(556,854)	104,131
Otros beneficios	159,792	932,892	(933,035)	159,649
	<u>1,098,681</u>	<u>2,473,482</u>	<u>(2,361,218)</u>	<u>1,480,945</u>

(1) Incluido en el costo de ventas, gastos de ventas y de administración.

### 14. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

#### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

#### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos

## Notas a los estados financieros (continuación)

gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

### **(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### **(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).



## Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (g) Cuentas por pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	483,571	526,396
Impuesto al valor agregado por pagar	25,690	98,192
Retenciones de IVA	176,837	120,841
Retenciones en la fuente	<u>373,291</u>	<u>109,896</u>
Total impuestos por pagar	<u>1,059,390</u>	<u>855,325</u>

(1) Véase Nota 14(h)).

### (h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	2,217,100	1,757,847
Impuesto diferido	<u>(6,034)</u>	<u>(3,132)</u>
	<u>2,211,066</u>	<u>1,754,715</u>

La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, es la siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	9,291,523	7,045,032
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	2,137,050	1,690,807
<b>Resultado del período por la tasa de impuesto</b>		
Efecto fiscal de otras deducciones	(39,940)	(37,549)
Efecto fiscal de los ingresos exentos	(24,505)	(9,259)
<b>Efecto de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal</b>		
Gastos no deducibles, neto	144,495	113,848
<b>Impuesto a la renta registrado</b>	<b>2,217,100</b>	<b>1,757,847</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,217,100	1,757,847
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(583,529)	(391,451)
Retención por dividendos anticipados	(1,150,000)	(840,000)
<b>Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase Nota 14(d))</b>	<b>483,571</b>	<b>526,396</b>

### (i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Saldo al 1 de enero de 2011	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2012
<b>Activo por impuesto diferido</b>					
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	28,591	3,862	32,453	(105)	32,348
Provisión por inventarios obsoletos	13,558	(7,607)	5,951	5,545	11,496
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	35,143	(2,788)	32,355	(3,577)	28,778
Provisión por jubilación	33,709	3,202	36,911	5,061	41,972
Provisión por desahucio	39,558	6,463	46,021	(890)	45,131
	<b>150,559</b>	<b>3,132</b>	<b>153,691</b>	<b>6,034</b>	<b>159,725</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	9,291,523	7,045,032
Impuesto a la renta corriente y diferido	2,211,073	1,754,715
Tasa efectiva de impuesto	23.80%	24.91%

Durante los años 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2012	2011
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Incremento por gastos no deducibles	1.55%	1.62%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	-0.69%	-0.67%
Efecto de impuesto diferido del año	-0.06%	-0.04%
Tasa impositiva efectiva	23.80%	24.91%

## 15. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

### • Impuesto a la renta

Se excluyó a las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito y similares de la reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en los términos y condiciones que establece la LORTI y se aclaró que tienen derecho a este beneficio las organizaciones del sector financiero popular y solidario y a las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Para la determinación del anticipo de impuesto a la renta se realizaron los siguientes cambios:

- Únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Las Instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán por concepto de anticipo de impuesto a la renta el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**  
Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**  
Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).
- **Impuesto a los Activos en el Exterior**  
Se considera hecho generador de este impuesto:
  - La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
  - Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

### 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	1,174,901	1,013,276
Desahucio	<u>513,060</u>	<u>445,624</u>
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>1,687,961</u>	<u>1,458,900</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

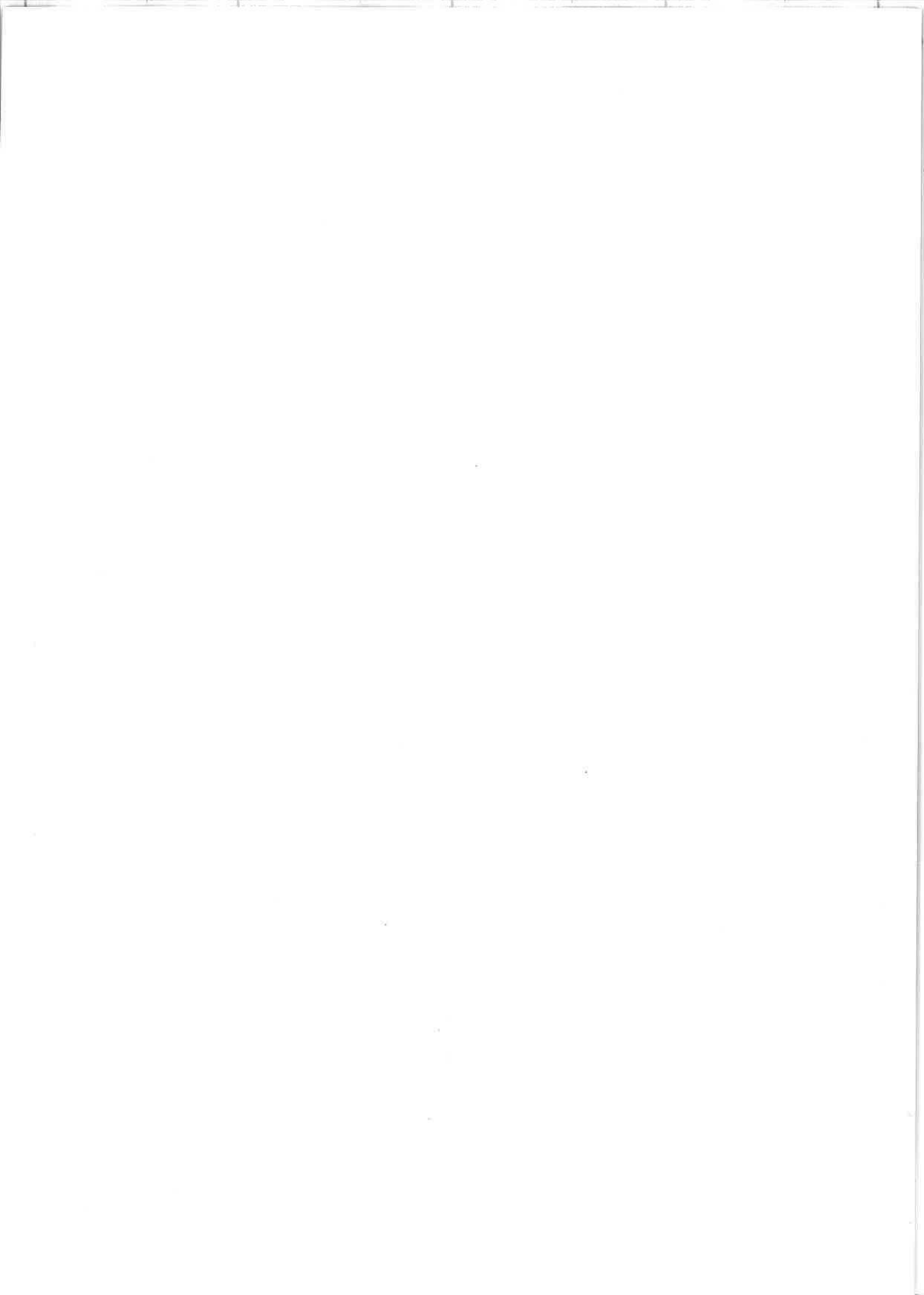
<u>Gastos del período</u>	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo del servicio en el periodo actual	116,207	151,953	47,610	74,398
Intereses sobre la obligación del beneficio	<u>45,418</u>	<u>39,240</u>	<u>19,826</u>	<u>17,266</u>
Gasto por beneficio neto	<u>161,625</u>	<u>191,193</u>	<u>67,436</u>	<u>91,664</u>

Durante los años 2012 y 2011, los movimientos de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	1,013,276	822,083	445,624	353,960
Costo de interés	5,971	6,963	2,397	3,278
Costo del servicio del periodo	182,757	199,387	74,947	92,662
Beneficios pagados	<u>(27,103)</u>	<u>(15,157)</u>	<u>(9,908)</u>	<u>(4,276)</u>
Saldo al final	<u>1,174,901</u>	<u>1,013,276</u>	<u>513,060</u>	<u>445,624</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	16.71%	21.92%
Futuro incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002



## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	0%	0%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

### 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1,981,792 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de 1 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición accionaria, es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación %</u>	<u>Valor Nominal</u>
Sika A. G.	99.71%	1,976,060
Marco Antonio Apolinar	0.29%	5,732
	<u>100%</u>	<u>1,981,792</u>

### 18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 19. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año, si las hubiere, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### (b) Dividendos-

Mediante acta ordinaria y acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebradas con fecha 29 de febrero y 30 de noviembre de 2012, se aprobó el pago de dividendos hasta por la suma de 5,000,000, al 31 de diciembre de 2012 se realizaron pagos anticipados de dividendos por 5,000,000 previa deducción



## Notas a los estados financieros (continuación)

del impuesto a la renta por 1,150,000.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 29 de febrero de 2012, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2011 por la suma total de 4,761,277, previa deducción del anticipo de dividendos cancelado durante el año 2011 por 2,660,000 (neto de impuestos).

Mediante acta ordinaria y acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebradas por fecha 14 de marzo y 14 de octubre de 2011, se aprobó el pago anticipado de dividendos hasta por la suma de 4,000,000, al 31 de diciembre de 2011 se realizaron pagos anticipados de dividendos por 3,500,000 previa deducción del impuesto a la renta por 840,000.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 14 de marzo de 2011, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2010 por la suma de 3,269,338, previa deducción del anticipo de dividendos cancelado durante el año 2010 por 1,200,000 (neto de impuestos), aprobado mediante actas extraordinarias de Junta General de Accionistas celebradas el 21 de octubre y 13 de diciembre de 2010.

### 20. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	2,988,247	2,625,392
Regalías (Véase Nota 12(a))	2,363,110	1,999,989
Publicidad y promoción	1,518,575	1,315,416
Participación de trabajadores	1,117,892	842,598
Honorarios por servicios con relacionadas	651,532	629,175
Fletes	580,623	455,566
Mantenimiento	414,732	357,162
Depreciación	260,455	205,774
Viajes	248,527	203,659
Vigilancia y otros	189,698	200,505
Beneficios post-empleo	163,475	205,029
Bodegaje	103,926	105,159
Impuestos municipales y otras contribuciones	102,966	88,268
Materiales y suministros	58,433	52,462
Servicios tercerizados	23,690	28,582
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Véase Nota 7)	20,146	9,772
Honorarios profesionales	11,688	36,325
Otros	632,092	688,286
	<u>11,449,807</u>	<u>10,049,119</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2012 y 2011, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	1,085,300	1,010,361
Honorarios por servicios con relacionadas	436,928	418,187
Participación a trabajadores	165,644	123,914
Impuestos municipales y otras contribuciones	126,662	91,199
Honorarios profesionales	103,867	121,177
Beneficios post-empleo	99,397	94,790
Mantenimiento	91,810	81,654
Depreciación	85,763	76,730
Vigilancia y otros	48,520	53,343
Viajes	39,430	34,281
Materiales y suministros	28,999	24,398
Otros neto	151,071	160,488
	<u>2,463,391</u>	<u>2,290,522</u>

### 22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo en caja y bancos	1,303,507	1,262,287	1,303,507	1,262,287
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,545,691	1,900,168	2,545,691	1,900,168
Partes relacionadas	35,859	15,396	35,859	15,396
Otras cuentas por cobrar	45,558	54,568	45,558	54,568
Otros activos	24,580	24,580	24,580	24,580
	<u>3,955,195</u>	<u>3,256,999</u>	<u>3,955,195</u>	<u>3,256,999</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,744,571	2,035,248	3,744,571	2,035,248
Partes relacionadas	724,812	59,630	724,812	59,630
	<u>4,469,383</u>	<u>2,094,878</u>	<u>4,469,383</u>	<u>2,094,878</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

### 23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la gerencia de la Compañía, que es la responsable de

## Notas a los estados financieros (continuación)

identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas corporativas y aquellas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

### Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

### Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con Compañías relacionadas y terceros, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

	2012	2011
Pasivos	Euros	Euros
Cuentas por pagar	173,324	17,861

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del Euro:

	Cambio en la tasa Euro	Efecto sobre la ganancia antes de impuestos	Efecto sobre el patrimonio
		USD	USD
2012	-0.010%	(912)	(617)
2012	0.010%	912	617
2011	-0.02%	(1,319)	(966)
2011	0.02%	1,319	966

### Riesgo de precios de insumos para la producción

La Compañía está afectada por la volatilidad en los precios de los insumos utilizados para la producción, en especial el cemento blanco. Sus actividades operativas recurrentes requieren la compra de cemento blanco, y, por lo tanto la Compañía precisa que se le provea de éste de manera continua. A pesar de la necesidad de este insumo, la Compañía no ha considerado el diseño e implementación de una estrategia de gestión de riesgo sobre el precio del cemento blanco, ya que considera que los cambios en el entorno de esta industria no han generado impactos significativos en su precio en los últimos periodos.

### Sensibilidad a los precios de insumos para la producción

El siguiente cuadro muestra el efecto de los cambios en el precio del cemento blanco:

	Cambio en el precio al cierre del ejercicio	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta
Año 2012	+2.49%	+24,615
	-2.49%	-24,615

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Cambio en el precio al cierre del ejercicio</b>	<b>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</b>
Año 2011	+5.07%	+42,134
	-5.07%	-42,134

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 3,885,057 (3,177,851 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

### Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes descontados:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,834,307	2,009,054	54,720	-	-	3,898,081
Cuentas por pagar a relacionadas	724,812	-	-	-	-	724,812
	<u>2,559,119</u>	<u>2,009,054</u>	<u>54,720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,622,893</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,917,020	133,728	56,243	5,643	10,645	2,123,279
Cuentas por pagar a relacionadas	59,630	-	-	-	-	59,630
	<u>1,976,650</u>	<u>133,728</u>	<u>56,243</u>	<u>5,643</u>	<u>10,645</u>	<u>2,182,909</u>

### Gestión de capital

La Compañía administra una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:


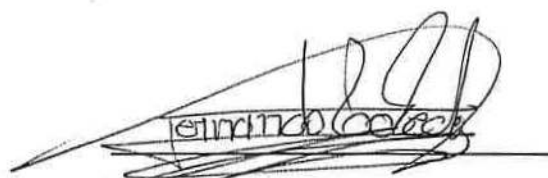
	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Total pasivo	9,340,946	60%	5,978,079	54%
Total patrimonio	<u>6,288,896</u>	<u>40%</u>	<u>5,159,716</u>	<u>46%</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>15,629,842</u>	<u>100%</u>	<u>11,137,795</u>	<u>100%</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

  
Marco Antonio Apolinar  
Gerente General  
Fernando Toledo  
Gerente Administrativo Financiero