

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

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 año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 6 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2014, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. 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

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, otras cuentas por cobrar y otros activos no corrientes.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014 y 2013.

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, otras cuentas por cobrar y otros activos no corrientes, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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.

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 2014 y 2013.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 2014 y 2013.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es

Notas a los estados financieros (continuación)

significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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>

Una partida de propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(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 2014 y 2013, 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) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados 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 y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales 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 22%.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias 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 temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) 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 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.

(m) 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 a empleados

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 los Bonos de Gobierno del Ecuador 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 R.O. 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 DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2014	2013
Efectivo en caja	221,474	442,181
Bancos (a)	4,088,186	1,021,057
	<u>4,309,660</u>	<u>1,463,238</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2014	2013
Clientes	4,844,994	4,865,451
Menos- Provisión por deterioro	(265,038)	(302,234)
	<u>4,579,956</u>	<u>4,563,217</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	2,184,708	-	2,184,708	2,370,461	-	2,370,461
Menos de 60 días	2,364,483	(38,604)	2,325,879	1,976,283	(37,813)	1,938,470
De 61 a 90 días	92,372	(23,093)	69,279	96,626	(24,156)	72,470
De 91 a 120 días	121	(31)	90	146,187	(60,606)	85,581
Mayores a 121 días	203,310	(203,310)	-	275,894	(179,659)	96,235
Total	4,844,994	(265,038)	4,579,956	4,865,451	(302,234)	4,563,217

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Saldo al inicio	302,234	208,178
Más (menos):		
Provisiones (Véase Nota 17)	25,110	94,056
Bajas	(62,306)	-
Saldo al final	265,038	302,234

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Productos terminados	2,185,317	2,061,913
Materias primas	2,204,584	1,755,737
Importaciones en tránsito	1,075,023	1,099,809
Envases y empaques	261,725	250,792
	5,726,649	5,168,251
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	(172,132)	(124,023)
	<u>5,554,517</u>	<u>5,044,228</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio	124,023	52,254
Más- Provisiones (1)	48,109	71,769
Saldo al final	<u>172,132</u>	<u>124,023</u>

(1) Incluido en el Costo de Ventas.

Durante los años 2014 y 2013 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 79,572 y 68,169, respectivamente, por bajas de inventario.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2014			31.12.2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	1,566,802	-	1,566,802	1,566,802	-	1,566,802
Proyectos en curso (1)	713,793	-	713,793	2,636,057	-	2,636,057
Edificios	4,177,232	(821,128)	3,356,104	2,709,509	(699,613)	2,009,896
Maquinarias y equipos	5,157,675	(1,551,513)	3,606,162	3,658,718	(1,217,150)	2,441,568
Equipos de cómputo	934,244	(602,522)	331,722	839,600	(551,733)	287,867
Vehículos	1,867,020	(1,148,287)	718,733	1,599,552	(927,985)	671,567
Muebles y enseres	336,650	(217,348)	119,302	265,220	(211,115)	54,105
Equipo de laboratorio	254,998	(218,170)	36,828	236,647	(208,991)	27,656
Totales	<u>15,008,414</u>	<u>(4,558,968)</u>	<u>10,449,446</u>	<u>13,512,105</u>	<u>(3,816,587)</u>	<u>9,695,518</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, correspondiente a construcciones relacionados principalmente con la adecuación de la bodega de materia prima, ampliación de oficinas de logística, e incluye importación de maquinarias. Se prevé la puesta en marcha de estos proyectos en el primer semestre del año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Proyectos		Maqui-		Equipo de		Muebles		Equipo de		Total
	Terreno	en curso	Edificios	narias y equipos	cómputo	Vehículos	y enseres	de labora- torio			
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre 2012	456,802	1,839,786	2,302,460	2,241,385	727,542	1,276,551	270,889	210,008			9,325,423
Adiciones / transferencias	1,110,000	3,412,776	407,049	1,417,477	120,470	357,865	17,982	26,639			6,870,258
Ventas y/o transferencias	-	(2,616,505)	-	(144)	(8,412)	(34,864)	(23,651)	-			(2,683,576)
Saldo al 31 de diciembre 2013	1,566,802	2,636,057	2,709,509	3,658,718	839,600	1,599,552	265,220	236,647			13,512,105
Adiciones	-	910,995	-	273,003	164,076	267,468	5,899	18,351			1,639,792
Transferencias	-	(2,833,259)	1,467,723	1,288,489	-	-	77,047	-			-
Bajas y/o retiros	-	-	-	(62,535)	(69,432)	-	(11,516)	-			(143,483)
Saldo al 31 de diciembre 2014	1,566,802	713,793	4,177,232	5,157,675	934,244	1,867,020	336,650	254,998			15,008,414
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre 2012	-	-	(602,068)	(976,842)	(456,346)	(786,990)	(218,138)	(202,588)			(3,242,972)
Depreciación del período	-	-	(97,545)	(242,449)	(100,677)	(174,638)	(15,767)	(6,403)			(637,479)
Ventas y/o retiros	-	-	-	2,141	5,290	33,643	22,790	-			63,864
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	-	(699,613)	(1,217,150)	(551,733)	(927,985)	(211,115)	(208,991)			(3,816,587)
Depreciación del período	-	-	(121,515)	(380,309)	(118,170)	(220,302)	(12,388)	(9,179)			(861,863)
Bajas y/o retiros	-	-	-	45,946	67,381	-	6,155	-			119,482
Saldo al 31 de diciembre 2014	-	-	(821,128)	(1,551,513)	(602,522)	(1,148,287)	(217,348)	(218,170)			(4,558,968)
Valor neto en libros	1,566,802	713,793	3,356,104	3,606,162	331,722	718,733	119,302	36,828			10,449,446

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

	2014	2013
Proveedores (1) (2)	3,739,018	3,813,222
Obligaciones al seguro social	82,920	86,282
Provisiones de facturas por pagar	749,040	81,718
	<u>4,570,978</u>	<u>3,981,222</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

(2) Incluye cuentas por pagar en Euros (Véase Nota 20).

11. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	2014	2013
Por cobrar:			
Sika Bolivia	Bolivia	24,535	-
Sika S.A. - Chile	Chile	8,884	11,635
Sika Perú S. A.	Perú	8,883	8,883
Sika S. A. Brasil	Brasil	4,820	-
Sika Productos para la Construcción	Costa Rica	-	17,540
		<u>47,122</u>	<u>38,058</u>
Por pagar:			
Sika Technology AG	Suiza	934,059	-
Sika Sarnafil Waterproofing Systems	China	235,544	112,526
Sika Colombia S. A.	Colombia	114,743	132,586
Sika Supply Center A.G.	Suiza	86,341	78,247
Sika S. A. - Chile	Chile	52,254	-
Sika A.G.	Suiza	22,001	-
Sika Mexicana S.A.DE C.V.	México	2,910	-
Sika Schweiz AG	Suiza	-	687,974
Sika Deutschland GMBH	Alemania	-	249,917
Sika Corporation	EEUU	-	30,690
Sika Engineering Silicones SRL	Italia	-	23,536
Sika France S. A.	Francia	-	8,592
		<u>1,447,852</u>	<u>1,324,068</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Dividen- dos pagados	Costos y gastos			Ingresos		
		(2) Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	Ventas de pro- ductos termina- dos	Ventas de materias primas	Servi- cios presta- dos
Año 2014							
Matriz:							
Sika AG	6,700,228	-	-	-	-	-	-
Filiales:							
Sika Services AG	-	-	-	34,839	-	-	-
Sika Supply Center AG	-	769,193	-	-	-	-	-
Sika Colombia S. A.	-	547,414	-	73,860	-	-	-
Sika Corporation	-	720,237	-	-	-	-	-
Sika S.A. - Chile	-	759,575	-	1,145	8,884	-	-
Sika Deutschland GMBH	-	507,760	-	-	-	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	308,744	-	-	-
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) LTD.	-	377,580	-	-	-	-	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	58,751	-	-	-	-	-
Sika France S. A.	-	10,318	-	-	-	-	-
Sika Perú S. A.	-	7,041	-	629	23,208	-	50,760
Sika Mexicana	-	13,266	-	10,800	-	-	-
Sika Productos para la Construcción	-	-	-	-	3,580	-	-
Sika Canada Inc	-	12,999	-	-	-	-	-
Sika Portugal S. A.	-	6,941	-	-	-	-	-
Sika Bolivia	-	-	-	-	52,163	22,920	-
Sika S. A. Brazil	-	-	-	241	4,820	-	-
Sika Limited (Viet Nam)	-	-	-	973	-	-	-
Sika Uruguay S. A.	-	-	-	11,373	-	-	-
Sika China	-	6,178	-	-	-	-	-
Sika Latin America MGT Inc.	-	-	-	1,369,391	-	-	-
Sika Technology AG	-	-	3,910,905	-	-	-	-
Otros accionistas	25,158	-	-	-	-	-	-
	<u>6,725,386</u>	<u>3,797,253</u>	<u>3,910,905</u>	<u>1,811,995</u>	<u>92,655</u>	<u>22,920</u>	<u>50,760</u>

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
Año 2013						
Matriz:						
Sika AG	6,403,906	-	-	-	-	-
Filiales:						
Sika Schweiz AG	-	-	2,719,414	-	-	-
Sika Services AG	-	-	-	1,153,031	-	-
Sika Supply Center AG	-	871,983	-	-	-	-
Sika Colombia S. A.	-	724,509	-	910	6,539	9,060
Sika Corporation	-	579,439	-	-	-	-
Sika S.A. - Chile	-	525,293	-	1,375	11,635	-
Sika Deutschland GMBH	-	731,190	-	-	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	324,717	-	-
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) Ltd.	-	283,538	-	-	-	-
Sika Panamá S. A.	-	-	-	-	25,862	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	33,007	-	-	-	-
Sika France S. A.	-	10,839	-	-	-	-
Sika Perú S. A.	-	60,882	-	2,223	1,129	50,760
Sika Mexicana	-	69,673	-	4,756	-	-
Sika Productos para la Construcción	-	-	-	-	48,360	-
Sika Portugal S. A.	-	7,296	-	-	-	-
Sika Bolivia	-	19,467	-	-	9,856	18,959
Sika Italia SPA	-	10,681	-	-	-	-
Otros accionistas	16,225	-	-	-	-	-
	<u>6,420,131</u>	<u>3,927,797</u>	<u>2,719,414</u>	<u>1,487,012</u>	<u>103,381</u>	<u>50,760</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 1 de enero de 2014, entró en vigencia el contrato denominado "Franchising Agreement" celebrado entre la Compañía y Sika Technology AG, en el cual se establece que la Compañía deberá cancelar trimestralmente el 7% sobre sus ventas a Sika Technology AG por concepto de regalías por el soporte brindado en cuanto a desarrollo e innovación de los productos, soporte y desarrollo técnico y de mercadeo, transferencia de conocimiento, soporte en producción, entre otros. Este contrato tiene vigencia de tres años con opción de ser renovado durante tres años más.

Durante el año 2014, se registró por este concepto 3,910,905 (2,719,414 en el año 2013), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta (Véase Nota 17).

(2) Corresponde a materia prima y productos terminados.

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

(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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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:

		2014	2013
Beneficios del personal de corto plazo	(*)	1,032,114	1,250,182

(*) No incluye beneficios a largo plazo (jubilación y desahucio).

Durante el año 2014, se pagó indemnizaciones al Gerente de Administración y Finanzas saliente por 58,750.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	2,262,681	2,167,208
Beneficios sociales	157,211	155,817
Otros beneficios	250,656	319,762
	<u>2,670,548</u>	<u>2,642,787</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	1,497,036	1,405,033
Desahucio	440,402	614,203
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>1,937,438</u>	<u>2,019,236</u>

Durante los años 2014 y 2013, los movimientos de las obligaciones de beneficios definidos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio	1,405,033	1,174,902	614,203	513,060
Gasto del período:				
Costo del servicio del período	179,846	267,453	47,186	114,565
Costo de interés	125,677	9,263	40,403	3,947
Pérdida (ganancia) actuarial	11,135	-	(24,175)	-
Reversión de provisión	(112,635)	-	(174,613)	-
Subtotal	1,609,056	1,451,618	503,004	631,572
Beneficio pagado	(112,020)	(46,585)	(62,602)	(17,369)
Saldo al final	1,497,036	1,405,033	440,402	614,203

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	4.5%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	0%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	10.64%	0%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2014, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Dismi-		Dismi-		Dismi-	
	Aumento	nución	Aumento	nución	Aumento	nución 1
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(104,710)	116,471	120,086	(108,617)	(43,648)	43,231
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(30,049)	33,340	34,374	(31,172)	(12,834)	12,711

Notas a los estados financieros (continuación)

13. IMPUESTOS

(a) Pasivos-

El resumen de los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente (1)	1,507,260	1,097,408
Impuesto al valor agregado	75,636	181,085
Retenciones de IVA	182,124	160,705
Retenciones en la fuente	205,265	381,831
Total impuestos por pagar	1,970,285	1,821,029

(1) Véase Nota 13(f).

(b) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% durante los años 2014 y 2013. 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.

(c) 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.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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).
- 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 domiciliadas 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.

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

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014	2013
Impuesto corriente	2,877,308	2,921,576
Impuesto diferido	9,853	(32,532)
	<u>2,887,161</u>	<u>2,889,044</u>

(f) Conciliación del resultado contable-tributario-

La conciliación entre el cargo al estado de resultados por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	12,821,861	12,529,431
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	2,820,810	2,756,475
Resultado del periodo por la tasa de impuesto		
Efecto fiscal de otras deducciones	(49,971)	(23,143)
Efecto de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal		
Gastos no deducibles, neto	106,469	188,244
Impuesto a la renta registrado	2,877,308	2,921,576

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar corriente fue como sigue:

	2014	2013
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,877,308	2,921,576
Menos:		
Retenciones en la fuente	(820,048)	(724,168)
Retención por dividendos anticipados	(550,000)	(1,100,000)
Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase Nota 13(a))	1,507,260	1,097,408

(g) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Saldo al 1 de enero de 2012	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Activo por impuesto diferido					
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	32,348	10,375	42,723	(13,570)	29,153
Provisión por inventarios obsoletos	11,496	18,358	29,854	8,015	37,869
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	28,779	(576)	28,203	6,533	34,736
Provisión por jubilación	41,973	6,164	48,137	6,288	54,425
Provisión por desahucio	45,129	(1,789)	43,340	(17,119)	26,221
	<u>159,725</u>	<u>32,532</u>	<u>192,257</u>	<u>(9,853)</u>	<u>182,404</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	12,821,861	12,529,431
Impuesto a la renta corriente y diferido	2,887,161	2,889,044
Tasa efectiva de impuesto	22.52%	23.06%

(i) 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 sus obligaciones tributarias.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %	Valor Nominal
Sika A. G.	1,976,060	99.71%	1,976,060
Sika Finanz AG	5,732	0.29%	5,732
	1,981,792	100%	1,981,792

15. 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.

16. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 10 de marzo y 6 de octubre de 2014, se aprobó el pago de dividendos hasta por la suma de 4,000,000, al 31 de diciembre de 2014 se realizaron pagos anticipados de dividendos por 2,500,000 previa deducción del impuesto a la renta por 550,000.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 10 de marzo de 2014, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2013 por la suma total de 8,675,386, previa deducción del anticipo de dividendos cancelado durante el año 2013 por 3,900,000 (neto de impuestos).

Mediante acta ordinaria y acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebradas con fecha 6 de febrero y 25 de noviembre de 2013, se aprobó el pago de dividendos hasta por la suma de 5,000,000, al 31 de diciembre de 2013 se realizaron pagos anticipados de dividendos por 5,000,000 previa deducción del impuesto a la renta por 1,100,000.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada con fecha 6 de febrero de 2013, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2012 por la suma total de 6,372,357, previa deducción del anticipo de dividendos cancelado durante el año 2012 por 3,850,000 (neto de impuestos).

17. GASTOS DE VENTAS

Por los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Regalías (Véase Nota 11(a))	3,910,905	2,719,414
Sueldos y beneficios sociales	3,598,478	3,410,394
Participación de trabajadores	1,526,788	1,107,578
Publicidad y promoción	1,275,902	824,455
Fletes	551,895	687,159
Mantenimiento	504,952	437,988
Viajes	421,457	338,894
Depreciación	406,968	291,657
Beneficios post-empleo	388,597	215,281
Honorarios por servicios con relacionadas (Véase Nota 11(a))	224,895	663,613
Vigilancia y otros	156,423	164,538
Honorarios profesionales	81,650	52,762
Impuestos municipales y otras contribuciones	77,912	114,524

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014	2013
Materiales y suministros	66,968	53,094
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Véase Nota 7)	25,110	94,056
Bodegaje	8,276	27,881
Servicios tercerizados	1,492	10,458
Otros	793,972	657,831
	<u>14,022,640</u>	<u>11,871,577</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por los años 2014 y 2013, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Honorarios por servicios con relacionadas (Véase Nota 11(a))	1,459,772	592,964
Sueldos y beneficios sociales	990,695	1,085,300
Participación a trabajadores	294,074	650,969
Impuestos municipales y otras contribuciones	282,318	175,143
Honorarios profesionales	280,262	182,627
Mantenimiento	119,417	146,287
Depreciación	100,054	91,637
Otros	30,632	658,360
	<u>3,557,226</u>	<u>3,583,287</u>

19. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

20. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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, riesgo de tasas de cambio y riesgo de precios de insumos para la producción. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(a) 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.

(b) 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

	2014	2013
Pasivos	Euros	Euros
Cuentas por pagar	8,555	194,292

(c) 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 8,936,738 (6,064,513 al 31 de diciembre de 2013), 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:

	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
Al 31 de diciembre de 2014						
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,268,080	157,978	29,735	8,167	107,018	4,570,978
Cuentas por pagar a relacionadas	1,447,852	-	-	-	-	1,447,852
	<u>5,715,932</u>	<u>157,978</u>	<u>29,735</u>	<u>8,167</u>	<u>107,018</u>	<u>6,018,830</u>
Al 31 de diciembre de 2013						
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,313,332	148,984	239,191	22,178	257,539	3,981,224
Cuentas por pagar a relacionadas	1,324,068	-	-	-	-	1,324,068
	<u>4,637,400</u>	<u>148,984</u>	<u>239,191</u>	<u>22,178</u>	<u>257,539</u>	<u>5,305,292</u>

21. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Total pasivo	12,597,101	50%	11,788,342	55%
Total patrimonio	12,716,240	50%	9,506,926	45%
Total pasivo y patrimonio	<u>25,313,341</u>	<u>100%</u>	<u>21,295,268</u>	<u>100%</u>

22. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha diciembre 29 de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha diciembre 31 de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen alimentos con contenido hiperprocesado.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5%

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible más el valor de las regalías.

- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.



Gustavo Arroyave
Gerente General



Andrea Peña González
Gerente Adm-Financiero