

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 17 de marzo de 2017 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 OTRAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2a. Bases de preparación

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").

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 12(b)). 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.

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.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a

Notas a los estados financieros (continuación)

cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

2b. Políticas contables significativas

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

Instrumentos financieros-

Activos financieros

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.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Pasivos financieros-

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, se presentan netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos y cuentas por pagar.

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.

La Compañía mantiene dentro de esta categoría los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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)

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.

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.

Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo es medida 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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Vehículos	4
Equipos de computación	<u>3</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.

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.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

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%.

Impuesto a la renta diferido

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

Notas a los estados financieros (continuación)

vigentes.

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.

Clasificación corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

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.

2c. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician a partir o después del 1 de enero de 2016, y que son aplicables a la operación de la Compañía, como se menciona a continuación:

La Compañía en el año 2016 aplicó la enmienda de la NIC 19, que clarifica que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo. Sin embargo, la naturaleza y el efecto de estos cambios no han sido significativos y no han requerido reestructurar los estados financieros de años anteriores. Sin embargo la naturaleza y el efecto de estos cambios no han sido significativos y no han requerido reestructurar los estados financieros anteriores.

Las otras normas y modificaciones efectivas para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2016 y que se mencionan a continuación, no tuvieron un impacto en los estados financieros de la Compañía.

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones conjuntas

- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no es efectiva.

2d. Valor razonable

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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.

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. La gerencia evaluó que el valor razonable del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuentas por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a sus valores en libros, debido en gran parte al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos y no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

2e. 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 períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuestos a las ganancias – Reconocimientos de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
Enmienda a las NIIF2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existan impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

3a. 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 otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

- **Riesgo de tasa de interés-**

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	Euros	75,792	34,802
	CHF	-	3,778
	Dólares Australianos	<u>72,192</u>	<u>-</u>

- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3b. 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).

Un análisis de deterioro es desarrollado a cada fecha de reporte sobre una base individual para los clientes más significativos. Adicionalmente los saldos menores son agrupados y evaluados colectivamente. El cálculo está basado sobre dato histórico.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es 3,942,942 de cada clase de activo financiero revelado en Nota 6.

La Compañía evalúa el riesgo de concentración en relación a las cuentas por cobrar como bajo.

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja y bancos, 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.

3c. 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 los pasivos financieros por la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Más de 6 meses y menos			Total
	Hasta 3 meses	de 12 meses	Mayor a 1 año	
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,147,968	74,838	63,658	3,286,464
Cuentas por pagar a partes relacionadas	921,383	-	-	921,383
	<u>4,069,351</u>	<u>74,838</u>	<u>63,658</u>	<u>4,207,847</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,006,900	41,353	43,825	3,092,078
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,028,162	-	-	1,028,162
	<u>4,035,062</u>	<u>41,353</u>	<u>43,825</u>	<u>4,120,240</u>

4. 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.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza 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.

	2016	2015
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	4,207,847	4,120,240
(-) Efectivo en caja y bancos	(4,768,498)	(2,070,594)
Deuda neta	(560,651)	2,049,646
Total patrimonio	12,965,223	12,572,938
Total deuda neta y patrimonio	<u>12,404,572</u>	<u>14,622,584</u>
Ratio de endeudamiento	<u>-5%</u>	<u>14%</u>

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	127,992	246,028
Bancos (a)	<u>4,640,506</u>	<u>1,824,566</u>
	<u>4,768,498</u>	<u>2,070,594</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.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	3,942,942	4,739,391
Menos- Provisión por deterioro	<u>(128,832)</u>	<u>(306,170)</u>
	<u>3,814,110</u>	<u>4,433,221</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 35 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>			<u>31 de diciembre de 2015</u>		
	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>
Corriente	2,044,636	-	2,044,636	1,886,608	-	1,886,608
Vencido:						
Menos de 60 días	1,652,969	(723)	1,652,246	2,169,051	(9,925)	2,159,126
De 61 a 90 días	60,398	(12,358)	48,040	310,925	(46,639)	264,286
De 91 a 120 días	11,588	(2,111)	9,477	28,675	(4,301)	24,374
Mayores a 121 días	<u>173,351</u>	<u>(113,640)</u>	<u>59,711</u>	<u>344,132</u>	<u>(245,305)</u>	<u>98,827</u>
Total	<u>3,942,942</u>	<u>(128,832)</u>	<u>3,814,110</u>	<u>4,739,391</u>	<u>(306,170)</u>	<u>4,433,221</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	306,170	265,038
Más (menos):		
Provisiones (Véase Nota 17)	-	91,132
Recuperaciones	(24,017)	-
Bajas	(153,321)	(50,000)
Saldo al final	<u>128,832</u>	<u>306,170</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	2,510,953	3,174,760
Materias primas	1,316,278	1,470,181
Importaciones en tránsito	739,350	1,312,054
Envases y empaques	277,440	418,313
	<u>4,844,021</u>	<u>6,375,308</u>
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	(334,891)	(303,560)
	<u>4,509,130</u>	<u>6,071,748</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	303,560	172,132
Más- Provisiones (1)	31,331	131,428
Saldo al final	<u>334,891</u>	<u>303,560</u>

(1) Incluido en el costo de ventas.

Durante los años 2016 y 2015 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 28,479 y 85,180, respectivamente, por bajas de inventario.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31.12.2016			31.12.2015		
	Costo	Deprecia-	Valor	Costo	Deprecia-	Valor
		ción	neto		ción	neto
	acumulada		acumulada			
Terrenos	1,566,802	-	1,566,802	1,566,802	-	1,566,802
Proyectos en curso (1)	1,145,661	-	1,145,661	778,479	-	778,479
Edificios	4,359,583	(1,026,864)	3,332,719	4,304,283	(986,161)	3,318,122
Maquinarias y equipos	6,433,583	(2,088,135)	4,345,448	5,093,101	(1,834,684)	3,258,417
Equipos de cómputo	935,067	(855,156)	79,911	921,231	(756,678)	164,553
Vehículos	1,729,185	(1,434,624)	294,561	1,827,985	(1,319,561)	508,424
Muebles y enseres	198,917	(136,695)	62,222	298,725	(218,718)	80,007
Equipo de laboratorio	299,037	(245,205)	53,832	290,999	(228,615)	62,384
Totales	16,667,835	(5,786,679)	10,881,156	15,081,605	(5,344,417)	9,737,188

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a construcciones relacionadas del laboratorio de servicio técnico e importación de maquinarias. Se prevé la puesta en marcha de estos proyectos en el primer semestre del año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Proyectos		Maqui- narias y equipos		Equipo de cómputo		Muebles y enseres		Equipo de labora- torio		Total
	Terreno	en curso	Edificios	Equipos	Equipo de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de labora- torio			
Costo:											
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		
Adiciones	-	315,023	5,149	76,450	40,415	75,885	-	3,365	516,287		
Transferencias	-	(250,337)	121,902	73,148	-	-	10,935	44,352	-		
Bajas y/o retiros	-	-	-	(214,172)	(53,428)	(114,920)	(48,860)	(11,716)	(443,096)		
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,566,802	778,479	4,304,283	5,093,101	921,231	1,827,985	298,725	290,999	15,081,605		
Adiciones	-	2,009,218	-	156,435	18,612	-	-	15,604	2,199,869		
Transferencias	-	(1,642,036)	184,407	1,457,629	-	-	-	-	-		
Bajas y/o retiros	-	-	(129,107)	(273,582)	(4,776)	(98,800)	(99,808)	(7,566)	(613,639)		
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,566,802	1,145,661	4,359,583	6,433,583	935,067	1,729,185	198,917	299,037	16,667,835		
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre 2014	-	-	(821,128)	(1,551,513)	(602,522)	(1,148,287)	(217,348)	(218,170)	(4,558,968)		
Depreciación del periodo	-	-	(165,033)	(475,039)	(173,584)	(282,310)	(25,376)	(23,306)	(1,144,648)		
Bajas y/o retiros	-	-	-	191,868	19,428	111,036	24,006	12,861	359,199		
Saldo al 31 de diciembre 2015	-	-	(986,161)	(1,834,684)	(756,678)	(1,319,561)	(218,718)	(228,615)	(5,344,417)		
Depreciación del periodo	-	-	(169,812)	(498,200)	(102,839)	(208,726)	(17,785)	(24,155)	(1,021,517)		
Bajas y/o retiros	-	-	129,109	244,749	4,361	93,663	99,808	7,565	579,255		
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	-	(1,026,864)	(2,088,135)	(855,156)	(1,434,624)	(136,695)	(245,205)	(5,786,679)		
Valor neto en libros	1,566,802	1,145,661	3,332,719	4,345,448	79,911	294,561	62,222	53,832	10,881,156		

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores (1) (2)	2.760.862	2,836,735
Obligaciones al seguro social	169,265	83,008
Provisiones de facturas por pagar	356,337	172,335
	<u>3,286,464</u>	<u>3,092,078</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

(2) Incluye cuentas por pagar en Euros (Véase Nota 3(a)).

10. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>País</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sika Technology AG	Suiza	628,726	766,805
Sika Supply Center A.G.	Suiza	75,923	-
Sika Australia PTY LTD.	Australia	72,192	-
Sika S. A. – Chile	Chile	60,759	60,062
Sika Corporation	EEUU	51,498	1,029
Sika Mexicana S.A.DE C.V.	México	32,285	-
Sika Sarnafil Waterproofing Systems	China	-	169,644
Sika Colombia S. A.	Colombia	-	26,529
Sika Portugal	Portugal	-	4,093
		<u>921,383</u>	<u>1,028,162</u>

Durante los años 2016 y 2015, 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 materias primas	Servi- cios presta- dos
Año 2016						
Matriz:						
Sika AG	6,455,623	-	-	8,059	-	-
Filiales:						
Sika Services AG	-	-	-	17,967	-	-
Sika Supply Center AG	-	1,049,522	-	-	-	-
Sika Colombia S. A.	-	183,229	-	54,273	256	1,035
Sika Corporation	-	486,309	-	-	-	-
Sika S.A. – Chile	-	471,057	-	-	-	1,380
Sika Deutschland GMBH	-	111,874	-	-	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	291,594	-	-
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) LTD.	-	192,743	-	-	-	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	59,770	-	-	-	-
SIKA AUSTRALIA PTY LTD	-	72,192	-	-	-	-
Sika Perú S. A.	-	27,015	-	-	3,474	690
Sika Mexicana	-	62,128	-	455	-	1,035
Sika S.A.U	-	-	-	122	-	-
Sika Argentina SAIC	-	5,896	-	-	-	690
Sika Portugal S. A.	-	12,879	-	-	-	-
Sika Panamá S.A.	-	-	-	-	142	-
Sika Bolivia	-	-	-	-	-	7,637
Sika S. A. Brazil	-	74,606	-	-	-	690
Sika (Guangzhou) Trading Company Ltd.	-	120,900	-	-	-	-
Everbuild Building Products Ltd.	-	1,753	-	-	-	-
Sika Latin America MGT Inc.	-	-	-	942,599	-	-
Sika Tecnology AG	-	-	3,061,295	-	-	-
	<u>6,455,623</u>	<u>2,931,873</u>	<u>3,061,295</u>	<u>1,315,069</u>	<u>3,872</u>	<u>13,157</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Dividen- dos pagados	Costos y gastos			Ingresos	
		(2) Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	Ventas de materias primas	Servi- cios presta- dos
Año 2015						
Matriz:						
Sika AG	8,963,232	-	-	-	-	-
Filiales:						
Sika Services AG	-	-	-	37,955	-	-
Sika Schweiz AG	-	2,381	-	-	-	-
Sika Supply Center AG	-	757,267	-	-	-	-
Sika Colombia S. A.	-	595,747	-	28,950	-	-
Sika Corporation	-	666,206	-	-	-	-
Sika S.A. – Chile	-	639,783	-	900	-	-
Sika Deutschland GMBH	-	411,417	-	-	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	318,524	-	-
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) LTD.	-	357,534	-	-	-	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	126,061	-	-	-	-
Sika France S. A.	-	7,182	-	-	-	-
Sika Perú S. A.	-	57,456	-	1,449	-	-
Sika Mexicana	-	47,501	-	-	-	-
Sika Productos para la Construcción	-	-	-	-	-	-
Sika Argentina SAIC	-	-	-	15,507	-	-
Sika Nederland B.V.	-	-	-	396	-	-
Sika Portugal S. A.	-	4,093	-	-	-	-
Sika Bolivia	-	-	-	-	-	60,842
Everbuild Building Products LTD.	-	13,948	-	-	-	-
Sika S. A. Brazil	-	-	-	-	-	-
Sika Limited (Viet Nam)	-	-	-	839	-	-
Sika Uruguay S. A.	-	-	-	-	-	-
Sika China	-	70,830	-	-	-	-
Sika Latin America MGT Inc.	-	-	-	779,247	-	1,074
Sika Tecnology AG	-	-	3,506,591	-	-	-
	<u>8,963,232</u>	<u>3,757,406</u>	<u>3,506,591</u>	<u>1,183,767</u>	<u>-</u>	<u>61,916</u>

- (1) Con fecha 1 de enero de 2014, entró en vigencia el contrato denominado "Franchising Agreement" celebrado entre la Compañía y Sika Tecnology AG, en el cual se establece que la Compañía deberá cancelar trimestralmente el 7% sobre sus ventas a Sika Tecnology AG por concepto de regalías por el soporte brindado en cuanto a desarrollo

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016, se registró por este concepto 3,061,295 (3,506,591 en el año 2015), 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios del personal de corto plazo	(*)	1,038,653	996,046

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

11. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se componen de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo en caja y bancos	4,768,498	2,070,594
Cuentas por cobrar comerciales	3,814,110	4,433,221
Otras cuentas por cobrar	32,258	63,605
Otros activos	28,937	12,080
	<u>8,643,803</u>	<u>6,579,500</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,286,464	3,092,078
Cuentas por pagar a partes relacionadas	921,383	1,028,162
	<u>4,207,847</u>	<u>4,120,240</u>

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	1,696,904	1,975,512
Beneficios sociales	125,155	135,110
Otros beneficios	177,403	197,450
	<u>1,999,462</u>	<u>2,308,072</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 o por 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 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,947,315	1,295,269
Desahucio	<u>555,417</u>	<u>431,617</u>
Pasivo por beneficios definido largo plazo	<u>2,502,732</u>	<u>1,726,886</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos de largo plazo fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	1,295,269	1,497,036	431,617	440,402	1,726,886	1,937,438
Costo del servicio del periodo	201,012	184,399	69,101	46,259	270,113	230,658
Costo de interés	65,437	95,642	21,880	28,124	87,317	123,766
Pérdida (ganancia) actuarial	510,701	(317,997)	64,513	(74,309)	575,214	(392,306)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(125,104)	(103,460)	-	44,226	(125,104)	(59,234)
Subtotal	<u>1,947,315</u>	<u>1,355,620</u>	<u>587,111</u>	<u>484,702</u>	<u>2,534,426</u>	<u>1,840,322</u>
Beneficio pagado	-	(60,351)	(31,694)	(53,085)	(31,694)	(113,436)
Saldo al final	<u>1,947,315</u>	<u>1,295,269</u>	<u>555,417</u>	<u>431,617</u>	<u>2,502,732</u>	<u>1,726,886</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (1)	4,14%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2%	2%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	14.80%	10.68%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Tal como se menciona en la Nota 2(c), la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, implicó una reducción de la tasa de descuento de 6.31% a 4.14%, incrementando el pasivo en 275,804.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución 1
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1 año	año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(160,844)	176,207	177,348	(163,300)	55,863	(56,402)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(45,876)	50,258	50,563	(46,576)	15,933	(16,087)

13. IMPUESTOS

(a) Por pagar-

El resumen de los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	1,907,770	1,486,820
Impuesto al valor agregado	112,357	57,585
Retenciones de IVA	230,043	166,765
Retenciones en la fuente	360,273	247,955
Total impuestos por pagar	2,610,443	1,959,125

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto corriente	2,522,987	2,745,698
Impuesto diferido	22,400	43,247
	2,545,387	2,788,945

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015 respectivamente, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	9,968,509	11,194,568
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	1,892,930	1,357,033
Otras deducciones	(393,315)	(71,156)
Utilidad tributaria	11,468,124	12,480,445
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>2,522,987</u>	<u>2,745,698</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar corriente fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,522,987	2,745,698
Menos:		
Retenciones en la fuente	(615,217)	(708,878)
Retención por dividendos anticipados	-	(550,000)
Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase Nota 13(a))	<u>1,907,770</u>	<u>1,486,820</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión por inventarios obsoletos	73,676	66,783	(6,893)	28,914
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	43,081	44,341	1,260	9,605
Provisión por jubilación	-	-	-	(54,425)
Provisión por desahucio	-	-	-	(26,221)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	28,033	28,033	(1,120)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>22,400</u>	<u>(43,247)</u>
Activo por impuesto diferido	<u>116,757</u>	<u>139,157</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	9,968,509	11,194,568
Impuesto a la renta corriente y diferido	2,545,387	2,788,945
Tasa efectiva de impuesto	25.53%	24.91%

(c) Otros asuntos relacionados con impuesto a la renta

Situación fiscal-

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, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía se encuentra en proceso de revisión del año 2014 por parte de la autoridad tributaria.

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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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.

Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares,

Notas a los estados financieros (continuación)

conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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.

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 componentes), patrimonio total, ingresos 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.

Así también, 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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

La Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre de 2016, establece que el SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades

Notas a los estados financieros (continuación)

(22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(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), entre otros lo siguiente:

- 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.

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.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

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) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales que afectan a la Compañía tenemos:

- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria, es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>	<u>Valor nominal</u>
Sika A. G.	Suiza	1,976,060	1	99.71%	1,976,060
Sika Finanz AG	Suiza	5,732	1	0.29%	5,732
		<u>1,981,792</u>		<u>100%</u>	<u>1,981,792</u>

15. RESERVAS

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 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 de Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2016 se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2015 por la suma de 8,405,623.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015 se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2014 por la suma de 8,941,230, previa deducción del anticipo de dividendos cancelado durante el año 2014 por 2,500,000 (neto de impuestos 1,950,000).

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 23 de septiembre de 2015, se aprobó pagos anticipados de dividendos del año 2015 por 2,500,000 previa deducción del impuesto a la renta por 550,000 (1,950,000 neto).

Notas a los estados financieros (continuación)

17. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Por los años 2016 y 2015, los gastos de ventas y administración se formaban de la siguiente manera:

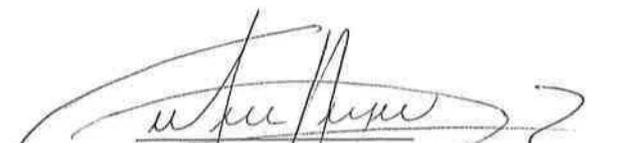
	2016		2015	
	Ventas	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración
Regalías (Véase Nota 10(a))	3,061,295	-	3,506,591	-
Sueldos y beneficios sociales	3,322,259	1,036,829	3,710,212	892,858
Participación de trabajadores	1,116,827	296,801	1,366,857	248,438
Publicidad y promoción	696,113	-	1,010,479	-
Fletes	678,535	-	612,698	-
Mantenimiento	286,319	146,195	318,712	108,485
Viajes	301,878	61,128	362,324	-
Depreciación	487,092	94,145	500,968	177,888
Beneficios post-empleo	256,793	91,425	308,570	-
Honorarios por servicios con relacionadas	198,956	1,098,385	291,442	892,325
Vigilancia y otros	150,810	101,395	192,500	-
Honorarios profesionales	42,331	561,200	44,111	617,272
Impuestos municipales y otras contribuciones	44,653	582,471	43,294	120,479
Materiales y suministros	68,453	24,277	46,711	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Véase Nota 6)	-	-	91,132	-
Bodegaje	-	-	1,037	-
Otros	836,155	340,891	721,149	686,904
	<u>11,548,469</u>	<u>4,435,142</u>	<u>13,128,787</u>	<u>3,744,649</u>

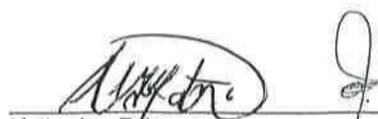
18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía contingencias aduaneras en su contra por 147,125. La gerencia y los asesores legales consideran que la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 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 2016.


Gustavo Arroyave
Gerente General


Katherine Falquez
Gerente Administrativo Financiero