

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de marzo de 2018 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, reevalúa 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 y en el caso de 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.

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 integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pago basado en acciones-

Durante el año 2015, la Corporación implementó un "Plan de incentivos a largo plazo" para recompensar a los Senior Managers (Gerente General). De acuerdo con este plan, la Compañía provisiona los valores correspondientes cada año.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

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

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones a las NIIF, que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Aunque estas nuevas normas y modificaciones aplicadas por primera vez en el año 2017, no tuvieron impacto significativo en los estados financieros de la Compañía y su desempeño, dichas normas o enmiendas se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmiendas a la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos a las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Enmiendas a la NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna 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:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según le sean aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021

A continuación resumimos las normas o interpretaciones que se consideran le serán aplicables a la Compañía:

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía ha realizado una evaluación general de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9 (*Clasificación y valoración, Deterioro, Contabilidad de coberturas*). Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el año 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. En general, la Compañía no espera grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto.

NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada).

Durante el año 2017, la Compañía ha llevado a cabo una evaluación de la NIIF 15, que se detalla a continuación:

(a) Venta de bienes y Prestación de Servicios-

No se espera que esta norma tenga impacto en el resultado de la Compañía para los contratos con clientes en los que la venta del inventario es generalmente la única obligación contractual y los servicios de transporte se dan simultáneamente como parte de la venta del inventario. Actualmente la Compañía asigna en su totalidad el precio de la transacción a la venta de bienes; sin embargo la NIIF 15 requiere que se efectúe una asignación del precio de venta de cada una de las obligaciones de desempeño identificadas. La administración considera que si bien ambos ingresos son distintos por sí mismo, no son diferentes en el contexto del contrato, por lo cual se agrupan en una sola obligación de desempeño. Como efecto de la NIIF 15, se determinará un precio de venta independiente de cada obligación de desempeño para efectos de revelaciones en los estados financieros.

(b) Contraprestaciones variables-

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución o descuentos comerciales. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neta de devoluciones y descuentos comerciales. Tales disposiciones dan lugar a contraprestaciones variables de acuerdo con la NIIF 15, y tendrán que ser estimadas al inicio del contrato y actualizadas posteriormente.

(c) Requisitos de presentación e información-

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que en las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio significativo respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros de la Compañía. En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados: al determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen una contraprestación variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las

Notas a los estados financieros (continuación)

distintas obligaciones de desempeño, y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

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

- **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 2017 y 2016, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar	Euros	258,503	75,792
	Dólares Australianos	-	<u>72,192</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 especial el cemento blanco. Su actividad operativa recurrente requiere 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 datos históricos.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es revelada 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:

	Hasta 3 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2017				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,236,639	15,827	-	4,252,466
Cuentas por pagar a partes relacionadas	719,776	-	-	719,776
	<u>4,956,415</u>	<u>15,827</u>	<u>-</u>	<u>4,972,242</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Hasta 3 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,791,631	74,838	63,658	2,930,127
Cuentas por pagar a partes relacionadas	921,383	-	-	921,383
	<u>3,713,014</u>	<u>74,838</u>	<u>63,658</u>	<u>3,851,510</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 Compañía. 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.

	2017	2016
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	4,972,242	4,207,847
(-) Efectivo en caja y bancos	(2,139,161)	(4,768,498)
Deuda neta	2,833,081	(560,651)
Total patrimonio	10,191,547	12,965,223
Total deuda neta y patrimonio	13,024,628	12,404,572
Ratio de endeudamiento	22%	-5%

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2017	2016
Efectivo en caja	502	127,992
Bancos (a)	2,138,659	4,640,506
	<u>2,139,161</u>	<u>4,768,498</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	4,632,239	3,942,942
Menos- Provisión por deterioro	<u>(166,684)</u>	<u>(128,832)</u>
	<u>4,465,555</u>	<u>3,814,110</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>
Corriente	2,057,151	-	2,057,151	2,044,636	-	2,044,636
Vencido:						
Menos de 60 días	2,397,025	(7,191)	2,389,834	1,652,969	(723)	1,652,246
De 61 a 90 días	6,572	(986)	5,586	60,398	(12,358)	48,040
De 91 a 120 días	5,618	(843)	4,775	11,588	(2,111)	9,477
Mayores a 121 días	165,873	(157,664)	8,209	173,351	(113,640)	59,711
Total	<u>4,632,239</u>	<u>(166,684)</u>	<u>4,465,555</u>	<u>3,942,942</u>	<u>(128,832)</u>	<u>3,814,110</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	128,832	306,170
Más (menos):		
Provisiones (Véase Nota 17)	37,852	-
Recuperaciones	-	(24,017)
Bajas	-	(153,321)
Saldo al final	<u>166,684</u>	<u>128,832</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los inventarios está constituido de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	2,402,763	2,510,953
Materias primas	1,364,842	1,316,278
Envases y empaques	318,241	277,440
Tránsito	1,490,787	739,350
	<u>5,576,633</u>	<u>4,844,021</u>
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	(307,979)	(334,891)
	<u>5,268,654</u>	<u>4,509,130</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	334,891	303,560
Más (menos):		
Provisiones (1)	-	31,331
Reversiones	<u>(26,912)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>307,979</u>	<u>334,891</u>

(1) Incluido en el costo de ventas.

Durante los años 2017 y 2016 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 159,576 y 28,479, respectivamente, por bajas de inventario.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2017			31.12.2016		
	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	289,774	-	289,774	1,145,661	-	1,145,661
Edificios	5,778,653	(1,351,653)	4,427,000	4,359,583	(1,026,864)	3,332,719
Maquinarias y equipos	6,622,571	(2,533,829)	4,088,742	6,433,583	(2,088,135)	4,345,448
Equipos de cómputo	977,734	(910,781)	66,953	935,067	(855,156)	79,911
Vehículos	1,354,282	(1,216,542)	137,740	1,729,185	(1,434,624)	294,561
Muebles y enseres	204,351	(155,087)	49,264	198,917	(136,695)	62,222
Equipo de laboratorio	292,334	(264,805)	27,529	299,037	(245,205)	53,832
Totales	17,086,501	(6,432,697)	10,653,804	16,667,835	(5,786,679)	10,881,156

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Terreno	Proyectos en curso	Edificios	Maqui- narias y equipos	Equipo de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de labora- torio	Total
Costo:									
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
Adiciones	-	37,377	119,400	631,115	44,045	-	1,901	8,900	842,738
Transferencias	-	(893,264)	1,299,670	(396,544)	-	-	3,533	(13,395)	-
Bajas y/o retiros	-	-	-	(45,583)	(1,378)	(374,903)	-	(2,208)	(424,072)
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,566,802	289,774	5,778,653	6,622,571	977,734	1,354,282	204,351	292,334	17,086,501
Depreciación acumulada:									
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 período	-	-	(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)
Depreciación del período	-	-	(205,827)	(605,723)	(56,963)	(123,641)	(18,392)	(24,622)	(1,035,168)
Transferencias	-	-	(118,962)	114,446	-	-	-	4,516	-
Bajas y/o retiros	-	-	-	45,583	1,338	341,723	-	506	389,150
Saldo al 31 de diciembre 2017	-	-	(1,351,653)	(2,533,829)	(910,781)	(1,216,542)	(155,087)	(264,805)	(6,432,697)
Valor neto en libros	1,566,802	289,774	4,427,000	4,088,742	66,953	137,740	49,264	27,529	10,653,804

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1) (2)	3,707,402	2,760,862
Obligaciones al seguro social	176,707	169,265
Provisiones por pagar	<u>368,357</u>	<u>356,337</u>
	<u>4,252,466</u>	<u>3,286,464</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

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

10. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo por pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sika Technology AG	Suiza	720,043	628,726
Sika Supply Center A.G.	Suiza	-	75,923
Sika Australia PTY LTD.	Australia	-	72,192
Sika S. A. – Chile	Chile	-	60,759
Sika Corporation	EEUU	-	51,498
Sika Mexicana S.A. de C.V.	México	-	32,285
Sika Colombia S. A.	Colombia	<u>(267)</u>	<u>-</u>
		<u>719,776</u>	<u>921,383</u>

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con accionistas y partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costos y gastos			Ingresos		
	Dividen- dos pagados	(2) Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	(2) Ventas	Servi- cios presta- dos
Año 2017						
Matriz:						
Sika AG	9,423,122	-	-	-	-	-
Filliales:						
Sika Services AG	-	-	-	25,312	-	-
Sika Supply Center AG	-	1,028,665	-	-	-	-
Sika Colombia S. A.	-	278,569	-	26,980	91,860	-
Sika Corporation	-	620,330	-	-	-	-
Sika S.A. – Chile	-	430,731	-	-	-	-
Sika Deutschland GMBH	-	140,302	-	-	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	251,869	-	-
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) LTD.	-	131,251	-	-	-	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	73,379	-	-	-	-
Sika Schweiz AG	-	1,227	-	-	-	-
Sika Perú S. A.	-	32,152	-	681	276	-
Sika Mexicana	-	165,791	-	-	-	638
LCS Optiroc Pte Ltd	-	-	-	-	4,720	-
Sika Argentina SAIC	-	-	-	850	-	-
Sika Portugal S. A.	-	14,681	-	-	-	-
Sika Panamá S.A.	-	-	-	-	55,384	-
Sika Bolivia	-	-	-	-	4,343	-
Sika S. A. Brasil	-	427,002	-	2,490	-	-
Sika (Guangzhou) Trading Company Ltd,	-	743,778	-	-	-	-
Sika Limited (Viet Nam)	-	31,214	-	-	-	-
Sika AG	-	-	-	25,166	-	-
Sika Latin America MGT Inc.	-	-	-	1,164,666	-	2,500
Sika Tecnology AG	-	-	3,376,011	-	-	-
	<u>9,423,122</u>	<u>4,119,072</u>	<u>3,376,011</u>	<u>1,498,014</u>	<u>156,583</u>	<u>3,138</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costos y gastos			Ingresos		
	Dividen- dos pagados	Compras	(1) Regalías	Servicios recibidos	Ventas	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 Technology 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>

- (1) Con fecha 1 de enero de 2017, se renovó el contrato denominado "Franchising Agreement" celebrado entre la Compañía y Sika Technology AG en enero de 2014, en el cual se establece que la Compañía deberá cancelar trimestralmente el 7.5% (7% en el año 2016) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2017, se registró por este concepto 3,376,011 (3,061,295 en el año 2016), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta (Véase Nota 17).

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Beneficios del personal de corto plazo (*)	1,408,016	1,038,653
Pago basado en acciones	28,690	-
	<u>1,436,706</u>	<u>1,038,653</u>

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

11. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se componen de:

	2017	2016
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo en caja y bancos	2,139,161	4,768,498
Cuentas por cobrar comerciales	4,465,555	3,814,110
Otras cuentas por cobrar	52,207	32,258
Otros activos	31,037	28,937
	<u>6,687,960</u>	<u>8,643,803</u>
Pasivos financieros		
A costo amortizado:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,252,466	3,286,464
Cuentas por pagar a partes relacionadas	719,776	921,383
	<u>4,972,242</u>	<u>4,207,847</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	1,526,487	1,696,904
Beneficios sociales	133,323	125,155
Otros beneficios	34,470	177,403
	<u>1,694,280</u>	<u>1,999,462</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 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones por beneficios definidos se formaba de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	2,104,204	1,947,315
Desahucio	591,826	555,417
Pasivo por beneficios definido largo plazo	<u>2,696,030</u>	<u>2,502,732</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos de largo plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	1,947,315	1,295,269	555,417	431,617	2,502,732	1,726,886
Costo del servicio del periodo	153,041	201,012	56,536	69,101	209,577	270,113
Costo de interés	80,613	65,437	22,993	21,880	103,606	87,317
Pérdida (ganancia) actuarial	66,592	510,701	(42,033)	64,513	24,559	575,214
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(143,357)	(125,104)	-	-	(143,357)	(125,104)
Subtotal	2,104,204	1,947,315	592,913	587,111	2,697,117	2,534,426
Beneficio pagado	-	-	(1,087)	(31,694)	(1,087)	(31,694)
Saldo al final	2,104,204	1,947,315	591,826	555,417	2,696,030	2,502,732

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	2.5%	3.0%
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	15.07%	14.80%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

13. IMPUESTOS

(a) Por pagar-

El resumen de los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	1,375,890	1,907,770
Impuesto al valor agregado	118,806	112,357
Retenciones de IVA	172,536	230,043
Retenciones en la fuente	865,149	360,273
Total impuestos por pagar	2,532,381	2,610,443

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	2,565,107	2,522,987
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	29,286	-
Impuesto a la renta diferido	(665)	22,400
	<u>2,593,728</u>	<u>2,545,387</u>

(1) En el año 2017, la Compañía canceló 29,286 por concepto de reliquidación de impuesto a la renta correspondiente al año 2014 relacionada con gastos no deducibles inicialmente no considerados.

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 2017 y 2016 respectivamente, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	9,295,528	9,968,509
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	2,420,867	1,892,930
Otras deducciones	(56,820)	(393,315)
Utilidad tributaria	11,659,575	11,468,124
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>2,565,107</u>	<u>2,522,987</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,565,107	2,522,987
Menos:		
Retenciones en la fuente	(625,114)	(615,217)
Retención por dividendos anticipados	(564,103)	-
	<u>1,375,890</u>	<u>1,907,770</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de resultados</u> <u>integrales</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión por inventarios obsoletos	76,995	73,676	(3,319)	(6,893)
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	40,427	43,081	2,654	1,260
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	28,033
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(665)	22,400
Activo por impuesto diferido	<u>117,422</u>	<u>116,757</u>		

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	9,295,528	9,968,509
Impuesto a la renta corriente y diferido	2,564,442	2,545,387
Tasa efectiva de impuesto	<u>27.58%</u>	<u>25.53%</u>

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 5 de febrero de 2016, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía según Acta de Determinación No. DZ8- ASODETC16-00000003 el proceso de fiscalización del año 2014. El 10 de abril de 2017, el Servicio de Rentas Internas notifica mediante Acta de Determinación No. 09201724900326591 glosas por el valor de 4,637,558 correspondiente a un impuesto a la renta de 1,020,262. El 30 de octubre de 2017, el SRI notifica la aceptación de baja de glosas por 3,910,905, con lo que el impuesto a la renta ajustado asciende a 159,863. La gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que la Compañía tiene argumentos sólidos sobre los que basa su posición. Este proceso se encuentra pendiente de resolución a la fecha de emisión de los estados financieros.

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.

Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta hasta el año 2017 es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018 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 se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 que para el pago del impuesto a la renta 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.

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 del 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.

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.

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 del 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El Impuesto a la Salida de Divisas 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 generadas 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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 concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(e) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando 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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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 paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 22 de abril de 2017 se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2016 por la suma de 7,423,122.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 18 de diciembre de 2017, se aprobó pagos anticipados de dividendos del año 2017 por 2,564,103 previa deducción del impuesto a la renta por 564,103 (2,000,000 neto).

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.

17. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Por los años 2017 y 2016, los gastos de ventas y administración se formaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Regalías (Véase Nota 10(a))	3,376,011	-	3,376,011	3,061,295	-	3,061,295
Sueldos y beneficios sociales	3,434,802	1,037,908	4,472,710	3,322,259	1,036,829	4,359,088
Participación de trabajadores	1,073,584	261,603	1,335,187	1,116,827	296,801	1,413,628
Publicidad y promoción	782,953	-	782,953	696,113	-	696,113
Fletes	827,717	-	827,717	678,535	-	678,535
Mantenimiento	265,479	110,742	376,221	286,319	146,195	432,514
Viajes	301,526	61,023	362,549	301,878	61,128	363,006
Depreciación	410,804	65,903	476,707	487,092	94,145	581,237
Beneficios post-empleo	117,499	46,496	163,995	256,793	91,425	348,218
Honorarios por servicios con relacionadas	152,946	1,316,382	1,469,328	198,956	1,098,385	1,297,341
Vigilancia y otros	141,010	111,751	252,761	150,810	101,395	252,205
Honorarios profesionales	29,702	993,347	1,023,049	42,331	561,200	603,531
Impuestos municipales y otras contribuciones	16,939	129,238	146,177	44,653	582,471	627,124
Materiales y suministros	109,241	31,874	141,115	68,453	24,277	92,730
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Véase Nota 6)	37,852	-	37,852	-	-	-
Otros	904,418	291,522	1,195,940	836,155	340,891	1,177,046
	<u>11,982,483</u>	<u>4,457,789</u>	<u>16,440,272</u>	<u>11,548,469</u>	<u>4,435,142</u>	<u>15,983,611</u>

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía contingencias aduaneras y tributarias en su contra por 406,500 y 288,960, respectivamente. La gerencia y los asesores legales han evaluado como posible el riesgo de estas contingencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, el 21 de abril de 2015, el SENAE notificó a la Compañía el Acta de Rectificación de Tributos del año 2010 No. DNI-DAIRECT-2015-0015, en el cual el SENAE determinó una diferencia por 99,636 por concepto de impuestos y 19,927 por recargo sobre el monto de los tributos rectificadas. El 21 de mayo de 2015, la Compañía presentó un reclamo administrativo en contra del Acta de Rectificación No. DNI-DAI-RECT-2015-0015; sin embargo mediante Resolución No. SENAE-DGN-2015-0322-RE con fecha 7 de agosto de 2015, se resolvió declarar sin lugar el reclamo. El 7 de septiembre de 2015, la Compañía presentó una acción de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

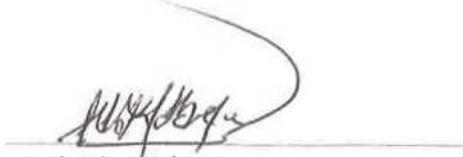
Posteriormente el SENAE emitió la Resolución No. SENAE-DDG-2016-0961-RE en la cual impone una multa de 738,539 a la Compañía por la supuesta subvaloración establecida en la Determinación de Control Posterior No. DNI-DAI-RECT-2015-0015. Respecto a esta Resolución, el 5 de enero de 2017, la Compañía presentó una acción de impugnación y el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario aceptó la demanda propuesta mediante sentencia de fecha 9 de junio de 2017. El SENAE interpuso un recurso de casación y en de octubre de 2017, la Corte Nacional de Justicia decidió casar la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario y ratificar la legitimidad y validez jurídica de la Resolución de la SENAE. A partir de la sentencia emitida por Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, la gerencia ha evaluado como probable el riesgo de esta contingencia y registró en los resultados del año 2017 una provisión por 738,539 (Véase Nota 9).

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 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 2017.



Gustavo Arroyave
Gerente General



Katherine Falquez
Gerente Administrativo Financiero