

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de febrero de 2019 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"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2018, según se describe a continuación:

Nuevas Normas e Interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018. El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de resultados acumulados. Producto de la aplicación de la NIF no se determinaron ajustes al saldo de apertura.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía. La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, las diferencias que surgieron de la adopción de NIIF 9 se han reconocido directamente en los resultados acumulados.

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 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:

(a) Efectivo en bancos-

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

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros-

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

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

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 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 cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable 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

Notas a los estados financieros (continuación)

del financiamiento.

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

Medición posterior

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

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por pagar

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en 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 son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el

Notas a los estados financieros (continuación)

curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

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

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

(d) 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
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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(e) 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.

(f) 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.

(g) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(h) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

(i) Reconocimiento de ingresos

La Compañía se dedica a 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. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción por la venta o, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Venta de productos, compuestos químicos y materiales para el sector de la construcción

Los ingresos por venta de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación generalmente para el sector de la construcción se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. Las ventas generalmente se efectúan a 30 días crédito.

Al determinar el precio de transacción para la venta de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación generalmente para el sector de la construcción, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía son la determinación del precio de venta y sí, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) Contraprestaciones variables

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable es estimada al inicio del acuerdo y se limita su reconocimiento hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los acuerdos con clientes proporcionan a los clientes un derecho de devolución y descuentos por volumen. Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes proporcionan al cliente el derecho a devolver los productos dentro de un período determinado conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que no serán devueltos porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo.

Descuentos por volumen

La Compañía ofrece descuentos por volumen retroactivos a determinados clientes cuando el importe de los productos comprados excede los importes establecidos en el contrato. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del importe más probable para los contratos con un único descuento cuando se supera el volumen acordado. El método seleccionado para estimar el importe de la contraprestación variable se determina en función de los distintos umbrales de volumen incluidos en el contrato. La Compañía reconoce un pasivo por reembolsos para los descuentos futuros esperados.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, conforme lo establece NIIF 15, por lo que no habría un componente de financiamiento significativo. En general, la Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente de financiación si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la correspondiente fecha de pago del cliente sea de un año o menos.

(iii) Consideración no monetaria

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no ha incurrido en ninguna contraprestación a pagar a un cliente. La contraprestación a pagar a un cliente incluye las cantidades en efectivo que una entidad paga o espera pagar al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de las obligaciones de desempeño-

La Compañía proporciona venta de bienes, los mismos que forman parte del intercambio negociado entre la Compañía y el cliente a cambio de una contraprestación variable.

La Compañía determinó que la venta de bienes constituye una única obligación de desempeño porque la aceptación del cliente se da sólo una vez que se entregan los bienes al cliente.

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con cliente en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta el cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes han sido entregados al cliente.

(j) Valor razonable

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2c. 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 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La norma que la Compañía considera le será aplicable se menciona a continuación:

a) NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y espera que se reconozcan efectos sobre sus contratos de arrendamientos relacionados con oficinas, locales y terrenos.

Sobre estos contratos de arrendamiento, la Compañía estima que sus efectos finales serán determinados durante el primer semestre del año 2019 y sus efectos se reconocerán conforme lo establece esta norma.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y 2017, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

				Tipo de cambio	
				2018	2017
				2018	2017
Pasivos					
Acreedores comerciales	Euros	284,704	258,503	1.1320	1.1850
Cuentas por pagar relacionadas	Yenes	33,199	-	0.0091	-

- **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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Más de 6 meses			
	Hasta 3 meses	y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2018				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,923,927	11,549	3,454	3,938,930
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,004,018	-	-	1,004,018
	<u>4,927,945</u>	<u>11,549</u>	<u>3,454</u>	<u>4,942,948</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Acreedores 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>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	4,942,948	4,972,242
(-) Efectivo en caja y bancos	(1,423,009)	(2,139,161)
Deuda neta	3,519,939	2,833,081
Total patrimonio	10,191,434	10,191,547
Total deuda neta y patrimonio	13,711,373	13,024,628
Ratio de endeudamiento	26%	22%

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	2018	2017
Efectivo en caja	977	502
Bancos (a)	1,422,032	2,138,659
	<u>1,423,009</u>	<u>2,139,161</u>

(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 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2018	2017
Clientes	5,292,441	4,632,239
Menos- Provisión por deterioro	(213,108)	(166,684)
	<u>5,079,333</u>	<u>4,465,555</u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Total	Deterio- rado	Neto	Total	Deterio- rado	Neto
Corriente	2,705,875	(12,968)	2,692,907	2,057,151	-	2,057,151
Vencido:						
Menos de 60 días	2,413,392	(36,155)	2,377,237	2,397,025	(7,191)	2,389,834
De 61 a 120 días	13,697	(5,722)	7,975	12,190	(1,829)	10,361
Mayores a 121 días	159,477	(158,263)	1,214	165,873	(157,664)	8,209
Total	5,292,441	(213,108)	5,079,333	4,632,239	(166,684)	4,465,555

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Saldo al inicio	166,684	128,832
Más (menos):		
Ajuste por adopción NIIF 9	34,997	-
Provisiones (Véase Nota 18)	11,427	37,852
Saldo al final	213,108	166,684

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los inventarios está constituido de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos terminados	2,744,359	2,402,763
Materias primas	1,202,893	1,364,842
Envases y empaques	233,054	318,241
Tránsito	934,993	1,490,787
	5,115,299	5,576,633
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	(287,126)	(307,979)
	4,828,173	5,268,654

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio	307,979	334,891
Menos- Reversiones	(20,853)	(26,912)
Saldo al final	287,126	307,979

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 125,454 y 159,576, respectivamente, por bajas de inventario.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor Neto
Terrenos	1,566,802	-	1,566,802	1,566,802	-	1,566,802
Proyectos en curso	678,254	-	678,254	289,774	-	289,774
Edificios	5,778,653	(1,588,336)	4,190,317	5,778,653	(1,351,653)	4,427,000
Maquinarias y equipos	7,119,532	(3,146,710)	3,972,822	6,622,571	(2,533,829)	4,088,742
Equipos de cómputo	1,085,215	(958,146)	127,069	977,734	(910,781)	66,953
Vehículos	1,234,425	(1,179,226)	55,199	1,354,282	(1,216,542)	137,740
Muebles y enseres	151,748	(115,955)	35,793	204,351	(155,087)	49,264
Equipo de laboratorio	296,991	(281,377)	15,614	292,334	(264,805)	27,529
Totales	17,911,620	(7,269,750)	10,641,870	17,086,501	(6,432,697)	10,653,804

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Costo:	Terreno	Proyectos en curso	Edificios	Maqui- narias y equipos	Equipo de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de labora- torio	Total
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
Adiciones	-	687,636	-	269,633	105,536	-	5,378	7,292	1,075,475
Transferencias (1)	-	(299,156)	-	237,576	3,394	-	-	-	(58,186)
Bajas y/o retiros	-	-	-	(10,248)	(1,449)	(119,857)	(57,981)	(2,635)	(192,170)
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,566,802	678,254	5,778,653	7,119,532	1,085,215	1,234,425	151,748	296,991	17,911,620
Depreciación acumulada:									
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)
Depreciación del período	-	-	(236,683)	(612,881)	(48,573)	(80,581)	(18,849)	(16,572)	(1,014,139)
Bajas y/o retiros	-	-	-	-	1,208	117,897	57,981	-	177,086
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	-	(1,588,336)	(3,146,710)	(958,146)	(1,179,226)	(115,955)	(281,377)	(7,269,750)
Valor neto en libros	1,566,802	678,254	4,190,317	3,972,822	127,069	55,199	35,793	15,614	10,641,870

(1) Transferido de proyectos en curso a activos intangibles correspondiente a mejora en el sistema de gestión RRHH SAR.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores (1) (2)	3,423,858	3,707,402
Obligaciones al seguro social	186,107	176,707
Provisiones por pagar	328,965	368,357
	<u>3,938,930</u>	<u>4,252,466</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 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	País	2018	2017
<u>Por Cobrar:</u>			
Sika Panamá S.A.	Panamá	<u>8,547</u>	<u>-</u>
<u>Por Pagar:</u>			
Sika Technology AG	Suiza	709,399	720,043
Sika Supply Center A.G.	Suiza	56,746	-
Sika Australia PTY LTD.	Australia	33,199	-
Sika (Guangzhou) Trading Company	China	102,030	-
Sika Corporation	EEUU	31,302	-
Sika Engineering Silicones SRL	Italia	(314)	-
Everbuild Buling Products LTD.	Inglaterra	(1,383)	-
Sika Colombia S. A.	Colombia	73,039	(267)
		<u>1,004,018</u>	<u>719,776</u>

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con accionistas y partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costos y gastos			Ingresos
	Dividen-	(2)	(1)	(2)
	dos	(2)	(1)	(2)
	pagados	Compras	Franquicia	Ventas
Año 2018				
Matriz:				
Sika AG	7,701,800	-	-	534,004
Filiales:				
Sika Services AG	-	-	-	22,960
Sika Supply Center AG	-	1,191,035	-	-
Sika Colombia S. A.	-	195,166	-	34,560
Sika Corporation	-	631,377	-	675
Sika S.A. – Chile	-	475,022	-	-
Sika Deutschland GMBH	-	85,155	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	283,365
Sika Sarnafil Waterproofing System (Shanghai) LTD.	-	131,772	-	-
Sika Engineering Silicones SRL	-	95,743	-	-
Sika Perú S. A.	-	5,030	-	400
Sika Mexicana	-	184,542	-	-
Sika Productos para la Construcción	-	6,700	-	-
Sika Canada Inc	-	6,843	-	-
Sika Portugal S. A.	-	5,008	-	-
Sika Panamá S.A.	-	-	-	-
Sika Bolivia	-	-	-	-
Sika S. A. Brasil	-	13,044	-	1,240
Sika (Guangzhou) Trading Company Ltd,	-	898,492	-	-
Sika Limited (Viet Nam)	-	22,532	-	-
Sika Latin America MGT Inc.	-	-	-	615,084
Sika Technology AG	-	-	3,679,613	-
Sika Australia PTY LTD	-	319,405	-	-
Everbuild Building Products LTD.	-	13,895	-	-
Sika LTD	-	33,199	-	-
Sika Axson France SAS	-	14,235	-	-
Sika India PVT LTD.	-	-	-	-
Sika Nederland B.V.	-	6,599	-	-
	<u>7,701,800</u>	<u>4,334,794</u>	<u>3,679,613</u>	<u>1,492,288</u>
				<u>21,492</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costos y gastos			Ingresos		
	Dividen- dos pagados	(2) Compras	(1) Franquicias	Servicios recibidos	(2) Ventas	Servi- cios presta- dos
Año 2017						
Matriz:						
Sika AG	9,423,122	-	-	-	-	-
Filiales:						
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	-	-	-
	9,423,122	4,119,072	3,376,011	1,498,014	156,583	3,138

- (1) Con fecha 1 de enero de 2018, se renovó 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 7.6% (7.5% en el año 2017) sobre sus ventas a Sika Tecnology AG por concepto de franquicias por el uso y licencia de la marca y patente que se aplica en relación con los productos comercializados.

Durante el año 2018, se registró por este concepto 3,679,613 (3,376,011 en el año 2017), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta (Véase Nota 18).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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:

		2018	2017
Beneficios del personal de corto plazo	(1)	1,550,426	1,408,016
Pago basado en acciones	(2)	74,480	28,690
		<u>1,624,906</u>	<u>1,436,706</u>

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

(2) 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. En el año 2018 la Compañía canceló este beneficio al Gerente General.

11. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se componen de:

	2018	2017
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	1,423,009	2,139,161
Cuentas por cobrar comerciales	5,079,333	4,465,555
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8,547	-
Otras cuentas por cobrar	45,622	52,207
Otros activos	26,937	31,037
	<u>6,583,448</u>	<u>6,687,960</u>
Pasivos financieros a costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,938,930	4,252,466
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,004,018	719,776
	<u>4,942,948</u>	<u>4,972,242</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	1,767,983	1,526,487
Beneficios sociales	138,474	133,323
Otros beneficios	-	34,470
	<u>1,906,457</u>	<u>1,694,280</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 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones por beneficios definidos se formaba de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	2,159,693	2,104,204
Desahucio	580,007	591,826
Pasivo por beneficios definido largo plazo	<u>2,739,700</u>	<u>2,696,030</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos de largo plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	2,104,204	1,947,315	591,826	555,417	2,696,030	2,502,732
Costo del servicio del periodo	252,791	153,041	62,748	56,536	315,539	209,577
Costo de interés	82,967	80,613	23,204	22,993	106,171	103,606
(Ganancia) pérdida actuarial	(122,010)	66,592	(54,977)	(42,033)	(176,987)	24,559
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(50,198)	(143,357)	-	-	(50,198)	(143,357)
Subtotal	2,267,754	2,104,204	622,801	592,913	2,890,555	2,697,117
Beneficio pagado	(108,061)	-	(42,794)	(1,087)	(150,855)	(1,087)
Saldo al final	2,159,693	2,104,204	580,007	591,826	2,739,700	2,696,030

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

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Futuro incremento de pensiones	1.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	15.44%	15.07%
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 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	1,450,498	1,375,890
Impuesto al valor agregado	25,155	118,806
Retenciones de IVA	196,116	172,536
Retenciones en la fuente	993,096	865,149
Total impuestos por pagar	2,664,865	2,532,381

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 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	3,130,945	2,565,107
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	288,959	29,286
Impuesto a la renta diferido	(90,128)	(665)
	<u>3,329,776</u>	<u>2,593,728</u>

- (1) En el año 2018, la Compañía canceló 288,960 por concepto de reliquidación de impuesto a la renta correspondiente al año 2014 acogiéndose al régimen de remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias. En el año 2017, la Compañía canceló 29,286 por concepto de reliquidación de impuesto a la renta correspondiente 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 2018 y 2017 respectivamente, es el siguiente:

	2018	2017
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	10,890,538	9,295,528
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	2,082,224	2,420,867
Otras deducciones	(448,983)	(56,820)
Utilidad tributaria	12,523,779	11,659,575
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta	<u>3,130,945</u>	<u>2,565,107</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Provisión para impuesto a la renta corriente	3,130,945	2,565,107
Menos:		
Retenciones en la fuente	(519,495)	(463,887)
Impuesto a la Salida de Divisas	(160,952)	(161,227)
Retención por dividendos anticipados	(1,000,000)	(564,103)
Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase literal(a))	1,450,498	1,375,890

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Provisión por inventarios obsoletos	71,782	76,995	(5,213)	(3,319)
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	37,923	40,427	(2,504)	2,654
Provisión por jubilación	78,167	-	78,167	-
Provisión por desahucio	19,678	-	19,678	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			90,128	(665)
Activo por impuesto diferido	207,550	117,422		

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	10,890,538	9,295,528
Impuesto a la renta corriente y diferido	3,040,817	2,564,442
Tasa efectiva de impuesto	27.92%	27.59%

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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 288,960. El 23 de noviembre de 2018, la Compañía se acogió al régimen de remisión de intereses, multa y recargos de obligaciones tributarias establecido en la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" (vigente desde el 21 de agosto del 2018). El 30 de noviembre de 2018, la Compañía realizó el pago del impuesto por \$ 288,960.

El 9 de agosto de 2018, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía según Acta de Determinación No, DZ8- AGFDETC18-00000020 el proceso de fiscalización del año 2015. Al 31 de diciembre de 2018, la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas se encuentra en proceso.

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 es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% 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 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las

Notas a los estados financieros (continuación)

resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias, que la administración considera son relevantes son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación 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.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas (ISD) a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 parti- cipación %</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.

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

16. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.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 28 de abril de 2018 se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2017 por la suma de 4,701,800.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 21 de septiembre de 2018, se aprobó pagos anticipados de dividendos del año 2018 por 4,000,000 previa deducción del impuesto a la renta por 1000,000 (3,000,000 neto).

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.

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).

17. INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por línea de productos se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Construcción	34,302,396	32,267,232
Concreto e impermeabilización	14,285,780	11,988,617
Industria	3,848,570	3,257,732
Otros	1,284	97,355
	<u>52,438,030</u>	<u>47,610,936</u>

18. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Por los años 2018 y 2017, los gastos de ventas y administración se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Franquicia (Véase Nota 10(a))	3,679,613	-	3,679,613	3,376,011	-	3,376,011
Sueldos y beneficios sociales	3,659,033	1,056,868	4,715,901	3,434,802	1,037,908	4,472,710
Participación de trabajadores	1,155,297	297,073	1,452,370	1,073,584	261,603	1,335,187
Publicidad y promoción	768,519	-	768,519	782,953	-	782,953
Fletes	1,061,995	-	1,061,995	827,717	-	827,717
Mantenimiento	220,581	86,926	307,507	265,479	110,742	376,221
Viajes	224,321	65,706	290,027	301,526	61,023	362,549
Depreciación	384,095	57,098	441,193	410,804	65,903	476,707
Beneficios post-empleo	276,179	98,452	374,631	117,499	46,496	163,995
Honorarios por servicios con relacionadas	156,905	1,155,101	1,312,006	152,946	1,316,382	1,469,328
Vigilancia y otros	135,273	118,061	253,334	141,010	111,751	252,761
Honorarios profesionales	27,363	831,850	859,213	29,702	993,347	1,023,049

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018			2017		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Impuestos municipales y otras contribuciones	19,228	193,572	207,800	16,939	129,238	146,177
Materiales y suministros	50,725	34,178	84,903	109,241	31,874	141,115
Provisión incobrable (Véase Nota 6)	11,427	-	11,427	37,852	-	37,852
Otros	1,064,155	321,178	1,385,333	904,418	291,522	1,195,940
	<u>12,894,709</u>	<u>4,316,063</u>	<u>17,210,772</u>	<u>11,982,483</u>	<u>4,457,789</u>	<u>16,440,272</u>

19. 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.

El 21 de abril de 2015, la SENAÉ notificó a la Compañía el Acta de Rectificación de Tributos del año 2010 No. DNI-DAIRECT-2015-0015, en el cual la SENAÉ determinó una diferencia por 99,636 por concepto de impuestos y 19,927 por recargo. 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. SENAÉ-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 la SENAÉ emitió la Resolución No. SENAÉ-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. La SENAÉ interpuso un recurso de casación y en 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 SENAÉ. A partir de la sentencia emitida por Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, la gerencia evaluó como probable el riesgo de esta contingencia y registró en los resultados del año 2017 una provisión por 738,539. El 27 de abril de 2018, la Compañía procedió a cancelar la totalidad de la multa.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no ha constituido provisiones por contingencias futuras relacionadas con este tema.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 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 2018.