

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 05 de febrero de 2020 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. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición

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 13(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 2019 y que de acuerdo a su evaluación le corresponden, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Interpretación CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias

Notas a los estados financieros (continuación)

Otras nuevas normas e interpretaciones aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, no tienen un impacto sobre los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha aplicado la adopción temprana de alguna norma, interpretación o modificación que aún no es efectiva.

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.

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.

Medición posterior

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

Activos financieros a costo amortizado

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 del financiamiento.

Medición posterior

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Pasivos financieros a costo amortizado (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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) Arrendamientos-

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 en:

- (a) arrendamientos a corto plazo; y
- (b) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso;
- La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - tiene el derecho de operar el activo; o
 - ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso:

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

Pasivo por derecho de uso:

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción

Notas a los estados financieros (continuación)

de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo). También aplica la exención para los activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento que se den en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

(e) 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>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(f) 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.

(g) Provisiones-

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

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

(h) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

(i) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(j) 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.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(j) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2c. 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.

2d. Nuevas Normas e Interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se los detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación 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.

NIIF 16 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, cambio en el plazo del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos, entre otros). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, la Compañía aplicó el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada período sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que la Compañía evaluara nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía:

- a) aplique esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- b) no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

Los impactos de la adopción de NIIF 16 en el estado separado de situación financiera se muestran a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 (1)	Al 31 de diciembre de 2018 (reesta- blecido)
Activo			
Activo corriente	11,488,926	-	11,488,926
Activo no corriente	10,962,761	458,043	11,420,804
Total activo	<u>22,451,687</u>	<u>458,043</u>	<u>22,909,730</u>
Pasivo			
Pasivo corriente	9,514,270	173,690	9,687,960
Pasivo no corriente	2,745,983	321,618	3,067,601
Total pasivo	<u>12,260,253</u>	<u>495,308</u>	<u>12,755,561</u>
Patrimonio			
Capital social	1,981,792	-	1,981,792
Reservas	3,592,658	-	3,592,658
Utilidades retenidas	4,616,984	(37,265)	4,579,719
Total patrimonio	<u>10,191,434</u>	<u>(37,265)</u>	<u>10,154,169</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>22,451,687</u>	<u>458,043</u>	<u>22,909,730</u>
Ingresos	52,663,348	-	52,663,348
Costos y gastos	(41,772,810)	(131,344)	(41,904,154)
Utilidad neta	<u>10,890,538</u>	<u>(131,344)</u>	<u>10,759,194</u>

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de bienes inmuebles y maquinarias. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos en la fecha de inicio como arrendamiento operativo.

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de

Notas a los estados financieros (continuación)

los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

(b) CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de Impuesto a la renta

CINIIF 23 aborda la contabilidad de los impuestos a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos diferidos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas. La Compañía determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
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

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 2019 y 2018, la posición en moneda extranjera es la siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Tipo de cambio			
		2019	2018	2019	2018
Pasivos					
Acreedores comerciales	Euros	233,946	284,704	1.1116	1.1320
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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,787,865	18,188	-	3,806,053
Cuentas por pagar a partes relacionadas	597,178	-	-	597,178
	<u>4,385,043</u>	<u>18,188</u>	<u>-</u>	<u>4,403,231</u>
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>

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.

	2019	2018
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivos por derecho de uso	4,778,683	5,438,256
(-) Efectivo en caja y bancos	(2,531,754)	(1,423,009)
Deuda neta	<u>2,246,929</u>	<u>4,015,247</u>
Total patrimonio	11,764,433	10,154,169
Total deuda neta y patrimonio	<u>14,011,362</u>	<u>14,169,416</u>
Ratio de endeudamiento	16%	28%

Notas a los estados financieros (continuación)

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	369	977
Bancos (a)	<u>2,531,385</u>	<u>1,422,032</u>
	<u>2,531,754</u>	<u>1,423,009</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 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	5,306,394	5,292,441
Menos- Provisión por deterioro	<u>(414,240)</u>	<u>(213,108)</u>
	<u>4,892,154</u>	<u>5,079,333</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>	<u>Total</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Neto</u>
Corriente	2,867,561	(18,126)	2,849,435	2,705,875	(12,968)	2,692,907
Vencido:						
Menos de 60 días	2,019,962	(47,248)	1,972,714	2,413,392	(36,155)	2,377,237
De 61 a 120 días	87,752	(31,369)	56,383	13,697	(5,722)	7,975
Mayores a 121 días	331,119	(317,497)	13,622	159,477	(158,263)	1,214
Total	<u>5,306,394</u>	<u>(414,240)</u>	<u>4,892,154</u>	<u>5,292,441</u>	<u>(213,108)</u>	<u>5,079,333</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	213,108	166,684
Más:		
Ajuste por adopción NIIF 9	-	34,997
Provisiones (Véase Nota 19)	<u>201,132</u>	<u>11,427</u>
Saldo al final	<u>414,240</u>	<u>213,108</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los inventarios está constituido de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	2,693,607	2,744,359
Materias primas	1,349,745	1,202,893
Envases y empaques	263,394	233,054
Tránsito	<u>512,150</u>	<u>934,993</u>
	4,818,896	5,115,299
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	<u>(214,072)</u>	<u>(287,126)</u>
	<u>4,604,824</u>	<u>4,828,173</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para inventario de lento movimiento se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	287,126	307,979
Menos- Reversiones	<u>(73,054)</u>	<u>(20,853)</u>
Saldo al final	<u>214,072</u>	<u>287,126</u>

Durante los años 2019 y 2018 se registraron directamente en resultados como parte del costo de ventas 78,159 y 125,454, respectivamente, por bajas de inventario.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Costo	Deprecia-	Valor neto	Costo	Deprecia-	Valor Neto
		ción acumulada			ción acumulada	
Terrenos	1,566,802	-	1,566,802	1,566,802	-	1,566,802
Proyectos en curso	407,269	-	407,269	678,254	-	678,254
Edificios	5,864,745	(1,828,262)	4,036,483	5,778,653	(1,588,336)	4,190,317
Maquinarias y equipos	7,456,423	(3,788,316)	3,668,107	7,119,532	(3,146,710)	3,972,822
Equipos de cómputo	1,150,663	(916,653)	234,010	1,085,215	(958,146)	127,069
Vehículos	1,188,453	(1,137,032)	51,421	1,234,425	(1,179,226)	55,199
Muebles y enseres	151,613	(129,508)	22,105	151,748	(115,955)	35,793
Equipo de laboratorio	231,083	(217,029)	14,054	296,991	(281,377)	15,614
Totales	18,017,051	(8,016,800)	10,000,251	17,911,620	(7,269,750)	10,641,870

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, 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 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
Adiciones	-	254,194	13,286	44,759	77,480	-	2,401	6,398	398,518
Reclasificaciones (1)	-	(525,179)	72,806	341,369	111,004	-	-	-	-
Bajas y/o retiros	-	-	-	(49,237)	(123,036)	(45,972)	(2,536)	(72,306)	(293,087)
Saldo al 31 de diciembre 2019	1,566,802	407,269	5,864,745	7,456,423	1,150,663	1,188,453	151,613	231,083	18,017,051
Depreciación acumulada:									
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)
Depreciación del período	-	-	(239,926)	(668,720)	(78,604)	(1,503)	(16,089)	(7,957)	(1,012,799)
Bajas y/o retiros	-	-	-	27,114	120,097	43,697	2,536	72,305	265,749
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	-	(1,828,262)	(3,788,316)	(916,653)	(1,137,032)	(129,508)	(217,029)	(8,016,800)
Valor neto en libros	1,566,802	407,269	4,036,483	3,668,107	234,010	51,421	22,105	14,054	10,000,251

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHOS DE USO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los activos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	Vehi- culos	Oficinas	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2018 (restablecido)	280,588	220,059	500,647
Adiciones	68,289	18,386	86,675
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (restablecido)	348,877	238,445	587,322
Adiciones	116,135	1,146	117,281
Bajas	(68,719)	-	(68,719)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	396,293	239,591	635,884
Amortización acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2018 (restablecido)	(25,596)	(2,583)	(28,179)
Amortización del período	(59,924)	(41,176)	(101,100)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (restablecido)	(85,520)	(43,759)	(129,279)
Amortización del período	(119,709)	(47,630)	(167,339)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(205,229)	(91,389)	(296,618)
Valor neto al 31 de diciembre de 2018 (restablecido)	263,357	194,686	458,043
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	191,064	148,202	339,266

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los pasivos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	Total
Costo:	
Saldo al 1 de enero de 2018 (restablecido)	537,765
Adiciones	86,675
Gastos por intereses financieros	30,224
Pagos	(159,356)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (restablecido)	495,308
Adiciones	117,281
Gastos por intereses financieros	49,735
Bajas	(68,719)
Pagos	(218,153)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	375,452

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Total</u>
Clasificación al 31 de diciembre de 2018	
Corriente	173,690
No corriente	321,618
	<u>495,308</u>
Clasificación al 31 de diciembre de 2019	
Corriente	178,476
No corriente	196,976
	<u>375,452</u>

A continuación, se detallan los importes reconocidos en resultados integrales por los periodos 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018 (1)</u>
Gastos de amortización de activos por derecho de uso	167,339	101,100
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	49,735	30,224
Gastos relacionados con activos de bajo valor	19,699	-
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	3,300	-
Gastos relacionados con arrendamientos de cuotas variables	1,637	-
Total reconocido en resultados	<u>241,710</u>	<u>131,324</u>

A continuación, se detallan los rubros del estado resultados por grupos de cuentas por los periodos 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018 (1)</u>
Costo de ventas	9,342	-
Gastos de ventas	182,371	101,100
Gastos administrativos	262	-
Gastos financieros	49,735	30,224
	<u>241,710</u>	<u>131,324</u>

(1) Saldos restablecidos. Véase Nota 2(b).

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores (1) (2)	3,199,198	3,423,858
Obligaciones al seguro social	111,587	186,107
Provisiones por pagar	495,268	328,965
	<u>3,806,053</u>	<u>3,938,930</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

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

11. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>País</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por Cobrar:</u>			
Sika Panamá S.A.	Panamá	-	8,547
Sika Perú S.A.	Perú	1,970	-
<u>Por Pagar:</u>			
Sika Technology AG	Suiza	596,878	709,399
Sika Supply Center A.G.	Suiza	-	56,746
Sika Australia PIY 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
Sika S.A. Chile	Chile	300	-
		<u>597,178</u>	<u>1,004,018</u>

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con accionistas y partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2019	Costos y gastos			Ingresos
	Dividen- dos pagados	Compras	(1) Fran- quicia	Servicios recibidos Ventas
Matriz:				
Sika AG	4,503,998	-	-	-
Sika Finanz AG	21,767	-	-	-
Filiales:				
Sika Services AG	-	-	-	26,213
Sika Supply Center AG	-	1,062,050	-	-
Sika Colombia S. A.	-	238,720	-	31,851
Sika Corporation	-	743,295	-	836
Sika S.A. – Chile	-	171,669	-	300
Sika Deutschland GMBH	-	62,390	-	-
Sika Informationssysteme AG	-	-	-	346,368
Sika Engineering Silicones SRL	-	128,544	-	-
Sika Perú S. A.	-	12,829	-	155
Sika Mexicana	-	78,711	-	200
Sika Portugal S. A.	-	10,021	-	-
Sika Panamá S.A.	-	-	-	1,682
Sika Bolivia	-	-	-	12,125
Sika S. A. Brasil	-	7,566	-	440
Sika (Guangzhou) Trading Company Ltd,	-	416,127	-	-
Sika Limited (Viet Nam)	-	18,196	-	-
Sika Latin America MGT Inc.	-	-	-	780,617
Sika Technology AG	-	-	3,246,169	-
Sika Argentina SAIC	-	-	-	25,262
Everbuild Building Products LTD.	-	7,317	-	-
Hago PU GMBH	-	79,890	-	-
Sika Limited UK	-	471	-	-
Sika Uruguay S.A.	-	-	-	448
	<u>4,525,765</u>	<u>3,037,796</u>	<u>3,246,169</u>	<u>1,186,980</u>
				<u>60,337</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Dividen- dos pagados	Costos y gastos		Ingresos	
		Compras	(1) Fran- quicia	Servicios recibidos	Ventas
Año 2018					
Matriz:					
Sika AG	7,682,365	-	-	534,004	-
Sika Finanz AG	19,435	-	-	-	-
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	5,016
Sika Mexicana	-	184,542	-	-	2,651
Sika Productos para la Construcción	-	6,700	-	-	-
Sika Canada Inc	-	6,843	-	-	-
Sika Portugal S. A.	-	5,008	-	-	-
Sika Panamá S.A.	-	-	-	-	9,346
Sika Bolivia	-	-	-	-	3,814
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.	-	-	-	-	665
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)

- (1) Con fecha 15 de marzo de 2019, se renovó el contrato denominado "Franchising Agreement" celebrado entre la Compañía y Sika Technology AG en el cual se establece que la Compañía deberá cancelar trimestralmente el 5.1% por derecho de propiedad intelectual y por honorarios de servicios para soluciones de negocios integradas el 2.4% (7.5% en el año 2018) sobre sus ventas a Sika Technology AG por concepto de regalías por el uso y licencia de la marca y patente que se aplica en relación con los productos comercializados.

Durante el año 2019, se registró por este concepto 3,246,169 (3,679,613 en el año 2018), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta (Véase Nota 19).

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios del personal de corto plazo	(1)	1,736,194	1,550,426
Pago basado en acciones	(2)	-	74,480
		<u>1,736,194</u>	<u>1,624,906</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. Al 31 de diciembre de 2019, la provisión por este concepto es de 12,019. En el año 2018 la Compañía canceló este beneficio al Ex Gerente General.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. CATEGORIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se componen de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	2,531,754	1,423,009
Cuentas por cobrar comerciales	4,892,154	5,079,333
Otras cuentas por cobrar	22,443	45,622
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,970	8,547
Otros activos	8,610	26,937
	<u>7,456,931</u>	<u>6,583,448</u>
Pasivos financieros a costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,806,053	3,938,930
Cuentas por pagar a partes relacionadas	597,178	1,004,018
Pasivos por derecho de uso	375,452	495,308
	<u>4,778,683</u>	<u>4,942,948</u>

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	1,377,920	1,767,983
Beneficios sociales	280,201	138,474
Otros beneficios	9,943	-
	<u>1,668,064</u>	<u>1,906,457</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones por beneficios definidos se formaba de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,738,432	2,159,693
Desahucio	492,393	580,007
Pasivo por beneficios definido largo plazo	<u>2,230,825</u>	<u>2,739,700</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de las obligaciones de beneficios definidos de largo plazo fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	2,159,693	2,104,204	580,007	591,826	2,739,700	2,696,030
Costo del servicio del periodo	246,214	252,791	59,197	62,748	305,411	315,539
Costo de interés	89,641	82,967	23,903	23,204	113,544	106,171
(Ganancia) pérdida actuarial	(233,080)	(122,010)	(56,006)	(54,977)	(289,086)	(176,987)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(42,101)	(50,198)	-	-	(42,101)	(50,198)
Subtotal	<u>2,220,367</u>	<u>2,267,754</u>	<u>607,101</u>	<u>622,801</u>	<u>2,827,468</u>	<u>2,890,555</u>
Beneficio pagado	<u>(481,935)</u>	<u>(108,061)</u>	<u>(114,708)</u>	<u>(42,794)</u>	<u>(596,643)</u>	<u>(150,855)</u>
Saldo al final	<u>1,738,432</u>	<u>2,159,693</u>	<u>492,393</u>	<u>580,007</u>	<u>2,230,825</u>	<u>2,739,700</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Futuro incremento de pensiones	1.5%	1.5%

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	14.34%	15.44%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

14. IMPUESTOS

(a) Por pagar-

El resumen de los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	2,031,063	1,450,498
Impuesto al valor agregado	50,553	25,155
Retenciones de IVA	149,941	196,116
Retenciones en la fuente	<u>256,506</u>	<u>993,096</u>
Total impuestos por pagar	<u>2,488,063</u>	<u>2,664,865</u>

(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 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	2,632,512	3,130,945
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	29,569	288,959
Impuesto a la renta diferido	<u>(26,298)</u>	<u>(90,128)</u>
	<u>2,635,783</u>	<u>3,329,776</u>

- (1) En el año 2019, la Compañía canceló 29,569 por concepto de reliquidación de impuesto a la renta correspondiente al período 2015. En el año 2018, la Compañía canceló 288,959 por concepto de reliquidación de impuesto a la renta correspondiente al período 2014 acogiéndose al régimen de remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario-

La conciliación entre el cargo al estado de resultados por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	8,558,199	10,890,538
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	2,042,306	2,082,224
Otras deducciones	<u>(70,457)</u>	<u>(448,983)</u>
Utilidad tributaria	10,530,048	12,523,779
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>2,632,512</u>	<u>3,130,945</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,632,512	3,130,945
Menos:		
Retenciones en la fuente	(466,559)	(519,495)
Impuesto a la Salida de Divisas	(134,890)	(160,952)
Retención por dividendos anticipados	<u>-</u>	<u>(1,000,000)</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar (Véase literal(a))	<u>2,031,063</u>	<u>1,450,498</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión Devolución	14,630	-	14,630	-
Provisión por inventarios obsoletos	53,518	71,782	(18,264)	(5,213)
Diferencia en la aplicación de tasas de depreciación	-	37,923	(37,923)	(2,504)
Provisión por jubilación	127,562	78,167	49,395	78,167
Provisión por desahucio	34,633	19,678	14,955	19,678
Arrendamiento Niif's 16	3,505	-	3,505	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			26,298	90,128
Activo por impuesto diferido	233,848	207,550		

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	8,558,199	10,890,538
Impuesto a la renta corriente y diferido	2,606,214	3,040,817
Tasa efectiva de impuesto	30.45%	27.92%

(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 30 de agosto de 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Acta de Determinación Tributaria No. 09201924902060429 por el período de fiscalización del año 2015, glosas por el valor de 1,014,479, correspondiente a un impuesto a la renta de 377,576.20 más intereses y recargo (20%). El 27 de septiembre de 2019, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de impugnación en contra de esta acta de Determinación, el cual, a la fecha de este informe, se está a la espera de la Resolución del Servicio de Rentas Internas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 17 de diciembre de 2019, el Servicio de Rentas Internas emitió Orden de Determinación N. DZ8-AGFDETG1900000003-M con la finalidad de realizar la revisión del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016. Al 31 de diciembre de 2019, la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas está en progreso.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

• Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- **Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):**
Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
- a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo al impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución

Notas a los estados financieros (continuación)

única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria, es como sigue:

Accionistas	País	Número de Acciones	Valor de cada acción	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Sika A. G3	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>

16. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

17. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

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

(b) Dividendos-

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2019 se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2018 por la suma de 4,525,765, los mismos fueron cancelados durante el período

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.

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 1,000,000 (3,000,000 neto).

18. INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por línea de productos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Construcción	32,682,212	34,302,396
Concreto e impermeabilización	9,435,568	14,285,780
Industria	3,893,698	3,848,570
Otros	5,628	1,284
	<u>46,017,106</u>	<u>52,438,030</u>

19. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Por los años 2019 y 2018, los gastos de ventas y administración se formaban de la siguiente manera:

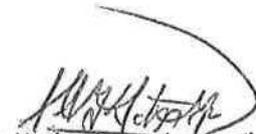
Notas a los estados financieros (continuación)

	2019			2018		
	Ventas	Adminis- tración	Total	Ventas	Adminis- tración	Total
Franquicia (Véase Nota 10(a))	3,246,169	-	3,246,169	3,679,613	-	3,679,613
Sueldos y beneficios sociales	3,383,657	957,944	4,341,601	3,659,033	1,056,868	4,715,901
Participación de trabajadores	983,665	197,631	1,181,296	1,155,297	297,073	1,452,370
Publicidad y promoción	559,500	-	559,500	768,519	-	768,519
Fletes	1,144,744	1,118	1,145,862	1,061,995	-	1,061,995
Mantenimiento	279,615	136,993	416,608	220,581	86,926	307,507
Viajes	214,332	45,757	260,089	224,321	65,706	290,027
Depreciación	534,675	59,292	593,967	384,095	57,098	441,193
Honorarios por servicios con relacionadas	200,307	121,297	321,604	156,905	1,155,101	1,312,006
Vigilancia y otros	143,418	107,802	251,220	135,273	118,061	253,334
Honorarios profesionales	76,834	1,238,313	1,315,147	27,363	831,850	859,213
Impuestos municipales y otras contribuciones	11,533	143,903	155,436	19,228	193,572	207,800
Materiales y suministros	67,447	19,417	86,864	50,725	34,178	84,903
Provisión incobrable (Véase Nota 6)	201,132	-	201,132	11,427	-	11,427
Otros	1,397,680	420,626	1,818,306	1,441,434	419,630	1,861,064
	<u>12,444,708</u>	<u>3,450,093</u>	<u>15,894,801</u>	<u>12,995,809</u>	<u>4,316,063</u>	<u>17,311,872</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020. A la fecha de emisión de este informe, debido al sector en el que opera la Compañía, la misma ha presentado una reducción de sus ingresos y operaciones, sin embargo, espera en los próximos días obtener las aprobaciones para operar como fabrica para la elaboración de desinfectantes.


Ing. Andrés Vanegas Castillo
Gerente General


Ing. Katherine Falquez Florencia
Gerente Administrativo