

45566

*Revisado
Cm
2010-05-12*



Sika Ecuatoriana S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Sika Ecuatoriana S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Sika Ecuatoriana S. A.:

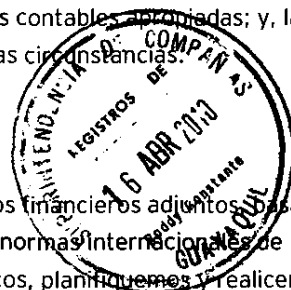
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sika Ecuatoriana S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Sika A. G. de Suiza), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de auditoría con fecha 30 de enero de 2009 que incluye una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

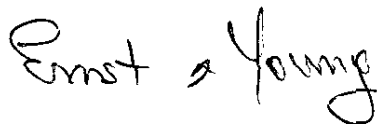


Informe de los auditores independientes (continuación)

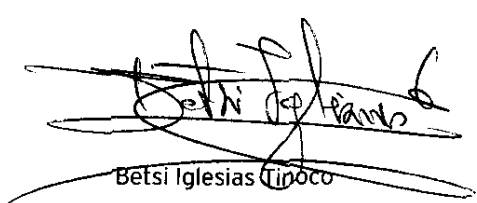
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Sika Ecuatoriana S. A.** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
19 de febrero de 2010



Sika Ecuatoriana S. A.

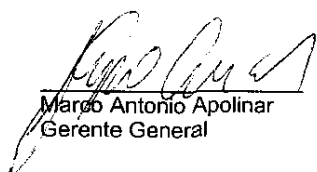
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008 (1)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		385,326	511,194
Cuentas por cobrar	3	2,214,434	2,766,569
Inventarios	4	2,592,670	4,005,910
Gastos pagados por anticipado		96,462	100,509
Total activo corriente		5,288,892	7,384,182
Propiedad, planta y equipo, neto	5	3,778,565	4,016,016
Otros activos		33,144	70,304
Total activo		9,100,601	11,470,502
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	-	400,000
Cuentas por pagar	6	2,060,439	2,202,815
Compañías relacionadas	7	59,428	742,662
Pasivos acumulados	8	1,064,294	1,015,917
Impuesto a la renta	18(d)	535,050	745,911
Total pasivo corriente		3,719,211	5,107,305
Reserva para jubilación y desahucio	10	977,049	809,539
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	592,303	1,382,389
Reserva de capital	12	590,068	590,068
Utilidades retenidas		3,221,970	3,581,201
Total patrimonio de los accionistas		4,404,341	5,553,658
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		9,100,601	11,470,502

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 21)


Marco Antonio Apollinar
Gerente General


Fernando Toledo
Gerente Financiero-Administrativo

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Sika Ecuatoriana S. A.

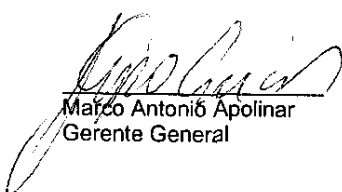
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008 (1)
Ventas netas	2(i)	30,047,871	28,980,764
Costo de ventas		(16,164,132)	(15,818,450)
Utilidad bruta		13,883,739	13,162,314
Gastos de operación:			
Ventas	15	(6,787,353)	(6,292,061)
Administración	16	(2,218,715)	(1,940,968)
Utilidad en operación		4,877,671	4,929,285
Financieros		(23,248)	(33,497)
Otros ingresos, neto	17	584,535	160,424
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		5,438,958	5,056,212
Provisión para participación a trabajadores	2(j) y 8	(876,396)	(774,640)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		4,562,562	4,281,572
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 18(d)	(1,241,560)	(1,097,407)
Utilidad neta		3,321,002	3,184,165

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 21)


Marco Antonio Apolinar
Gerente General


Fernando Toledo
Gerente Financiero-Administrativo

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Sika Ecuatoriana S. A.

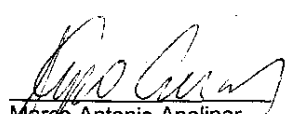
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

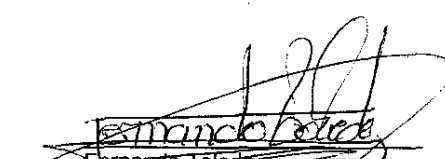
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total
					Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2007, como fue reportado		1,382,389	590,068	-	19,368	1,859,726	1,879,094
Menos- Ajuste a las reservas de jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 21)		-	-	-	-	164,156	164,156
Saldo al 31 de diciembre de 2007, como fue ajustado	(1)	1,382,389	590,068	-	19,368	2,023,882	2,043,250
Más (menos):							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)		-	-	184,000	-	(184,000)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	(1,646,214)	(1,646,214)
Utilidad neta		-	-	-	-	3,184,165	3,184,165
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(1)	1,382,389	590,068	184,000	19,368	3,377,833	3,581,201
Más (menos):							
Disminución de capital (Véase Nota 11)		(790,086)	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)		-	-	297,600	-	(297,600)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	(3,080,233)	(3,080,233)
Dividendos anticipados (Véase Nota 14)		-	-	-	-	(600,000)	(600,000)
Utilidad neta		-	-	-	-	3,321,002	3,321,002
Saldo al 31 de diciembre de 2009		592,303	590,068	481,600	19,368	2,721,002	3,221,970

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 21)


Marco Antonio Apolinar
Gerente General


Fernando Toledo
Gerente Financiero-Administrativo

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de flujos de efectivo

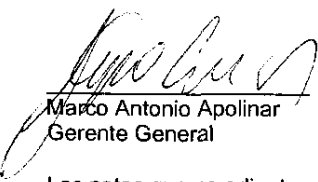
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008 (1)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	3,321,002	3,184,165
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	560,588	515,289
Reserva para jubilación y desahucio, neto	167,510	(188,211)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	552,135	(459,494)
Disminución (aumento) en inventarios	1,413,240	(1,481,054)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	4,047	(11,099)
(Aumento) otros activos	(1,648)	(108)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(142,376)	138,937
(Disminución) en compañías relacionadas	(1,083,234)	(40,117)
Aumento en pasivos acumulados (2)	48,377	420,754
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (2)	(210,861)	542,596
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,628,780</u>	<u>2,998,080</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(281,729)	(1,097,386)
Adiciones a otros activos (licencias)	(2,600)	(6,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(284,329)</u>	<u>(1,103,386)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de capital	(790,086)	-
Dividendos pagados	(3,680,233)	(1,646,214)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,470,319)</u>	<u>(1,646,214)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(125,868)</u>	<u>248,480</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	511,194	262,714
Saldo al final del año	<u>385,326</u>	<u>511,194</u>

(1) Saldos restablecidos (Véase Nota 21).

(2) Durante el año 2009 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 1,452,421, por participación a trabajadores 766,110 y por intereses 24,939 (554,811; 483,112 y 26,268 en el año 2008, respectivamente).


Marco Antonio Apolinar
Gerente General


Fernando Toledo
Gerente Financiero Administrativo

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

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 Compañía se encuentra ubicada en el Km. 3.5 Vía a Durán-Tambo.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el Proceso de Implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías para marzo y septiembre 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio 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 costo de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

(b) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta considerando la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	25
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	6
Vehículos y equipo de laboratorio	4
Equipo de cómputo	<u>3</u>

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(c) Otros activos-

Los otros activos corresponden principalmente a costos de programas y licencias de software de computación, los cuales se

Notas a los estados financieros (continuación)

presentan al costo neto de amortización. Los otros activos son amortizados por el método de línea recta en un período de uno a tres años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(d) Estimación para cuentas dudosas-

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y su experiencia en la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

(e) Estimación para obsolescencia-

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

(f) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(h) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, que utiliza el método denominado crédito unitario proyectado, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones

Notas a los estados financieros (continuación)

sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, entre otros.

La valoración considera la probabilidad de renunciar voluntariamente o de quedar cesante por cualquier causa durante el transcurso del año. Además, se considera la hipótesis de que al cumplir el trabajador 25 años de servicio continuo, tramitará su bonificación por desahucio.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(j) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

(k) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) Conversión de moneda extranjera-

La tasa de cambio utilizada para convertir los activos en Euros al 31 de diciembre de 2009 fue de 1.3767, por cada Dólar de E.U.A. (Al 31 de diciembre de 2008 fue de: Francos Suizos 0.9432, Euros 1.4239 y Dólares Canadienses 0.8201).

(m) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	(1)	2,383,574	2,987,395
Otras		<u>31,719</u>	<u>42,603</u>
		2,415,293	3,029,998
Menos- Estimación para cuentas dudosas		<u>200,859</u>	<u>263,429</u>
		<u>2,214,434</u>	<u>2,766,569</u>

(1) Incluye 56,890 (69,925 en el año 2008) por cobrar a compañías relacionadas (Véase Nota 7).

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	263,429	127,483
Más (menos):		
Adiciones	-	141,929
Reversión	(47,440)	-
Bajas	<u>(15,130)</u>	<u>(5,983)</u>
Saldo al final	<u>200,859</u>	<u>263,429</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	1,125,125	1,374,749
Materias primas	884,334	1,430,488
Envases y empaques	179,039	291,078
Suministros y materiales	1,417	2,386
Importaciones en tránsito	<u>488,673</u>	<u>990,617</u>
	2,678,588	4,089,318
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>85,918</u>	<u>83,408</u>
	<u>2,592,670</u>	<u>4,005,910</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	83,408	33,388
Más- Adiciones	<u>2,510</u>	<u>50,020</u>
Saldo al final	<u>85,918</u>	<u>83,408</u>

Durante los años 2009 y 2008 se registraron 115,828 y 70,065, por bajas de inventario directamente en resultados.

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	456,802	456,802
Edificios e instalaciones	2,030,630	1,691,573
Maquinarias y equipos	1,640,686	1,348,986
Muebles y enseres	289,207	233,681
Vehículos	995,096	932,464
Equipo de laboratorio	225,118	227,309
Equipo de cómputo	520,888	505,260
Construcciones en curso	-	534,414 (1)
	<u>6,158,427</u>	<u>5,930,389</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>2,379,862</u>	<u>1,914,373</u>
	<u>3,778,565</u>	<u>4,016,016</u>

(1) Durante el año 2009, finalizaron las construcciones en curso que se mantenían en el año 2008 y que correspondían a adecuaciones en la planta y oficinas de Guayaquil.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	4,016,016	3,387,116
Más (menos):		
Adiciones	285,099	1,114,536
Retiros	(3,370)	(17,150)
Depreciación	(519,180)	(468,486)
Saldo al final	<u>3,778,565</u>	<u>4,016,016</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores (1)	1,225,543	1,421,450
Impuestos por pagar	261,311	223,877
Obligaciones al seguro social	98,571	84,837
Otras	<u>475,014</u>	<u>472,651</u>
	<u>2,060,439</u>	<u>2,202,815</u>

(1) Saldos que no devengan intereses.

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por cobrar:		
Sika Productos para la Construcción (Costa Rica)	52,640	24,909
Sika Italia S. p. A.	2,466	-
Sika Bolivia S. A.	1,670	-
Sika Francia S. A.	114	-
Sika Panamá S. A.	-	45,016
	<u>56,890</u>	<u>69,925</u>
Por pagar:		
Corto plazo-		
Sika Chile S.A.	59,428	129,138
Sika A. G. (casa matriz)	-	419,466 (*)

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sarnafil Waterproofing Systems	-	57,624
Sika Italia S.p.A.	-	52,085
Sika Canadá Inc.	-	45,420
Sika Supply Center AG	-	30,457
Sika Francia S.A.	-	8,472
	<u>59,428</u>	<u>742,662</u>
Sika A. G. (casa matriz Véase Nota 9)		
Porción corriente	-	400,000

(*) Incluye saldo por pagar de regalías por 366,476 e intereses por 14,952 en el año 2008.

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dividendos pagados	3,680,233	1,646,214
Compras de materias primas y productos terminados	2,222,740	2,839,162
Regalías (Véase Nota 19)	1,502,388	1,448,617
Servicios recibidos	819,228	607,358
Ventas de productos terminados	224,833	329,081
Intereses (Véase Nota 9)	9,987	24,402

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

8. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Participación a trabajadores (*)	758,610	876,396	(766,110)	868,896
Beneficios sociales	156,580	489,027	(563,120)	82,487
Otros beneficios	100,727	660,361	(648,177)	112,911
	<u>1,015,917</u>	<u>2,025,784</u>	<u>(1,977,407)</u>	<u>1,064,294</u>

(*) Durante el año 2009, se pagaron utilidades correspondientes al período 2008 por 758,610 y 7,500 por concepto de anticipo de utilidades del período 2009.

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>
Participación a trabajadores (*)	467,082	774,640	(483,112)	758,610
Beneficios sociales	126,057	501,721	(471,198)	156,580
Otros beneficios	2,024	420,487	(321,784)	100,727
	<u>595,163</u>	<u>1,696,848</u>	<u>(1,276,094)</u>	<u>1,015,917</u>

(*) Durante el año 2008, se pagaron utilidades correspondientes al período 2007 por 467,082 y 16,030 por concepto de anticipo de utilidades del período 2008.

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2008, la deuda a largo plazo correspondía a un préstamo otorgado por Sika A. G. (casa matriz) en el año 2004, con vencimiento el 20 de mayo de 2009. Durante el año 2009 el préstamo fue totalmente cancelado.

Durante los años 2009 y 2008 se generaron por concepto de gasto de intereses 9,987 y 24,402, respectivamente. No existieron garantías sobre este préstamo.

10. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de

Notas a los estados financieros (continuación)

1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuó un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Durante el año 2009, la Compañía determinó un error en las consideraciones establecidas en el informe actuarial lo que originó un exceso en el cálculo de la reserva acumulada de años anteriores en 184,761. La corrección de este error fue registrada con crédito a las utilidades retenidas y requirió el restablecimiento de la información comparativa al 31 de diciembre de 2008. (Véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el movimiento de la provisión para jubilación fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	560,796	416,604 (1)
Más (menos):		
Provisiones	121,242	149,270
Bajas	-	(5,078)
Pagos	(903)	-
Saldo al final	<u>681,135</u>	<u>560,796</u> (1)

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 21)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2009, la Compañía determinó un error en las consideraciones establecidas en el informe actuarial lo que originó un exceso en el cálculo de la reserva acumulada de años anteriores en 187,671. La corrección de este error fue registrada con crédito a las utilidades retenidas y requirió el restablecimiento de la información comparativa al 31 de diciembre de 2008. (Véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Saldo al inicio	248,743	204,724	(1)
Más (menos):			
Provisiones	48,186	59,006	
Pagos	<u>(1,015)</u>	<u>(14,987)</u>	
Saldo al final	<u>295,914</u>	<u>248,743</u>	(1)

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 21)

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social estaba constituido por 592,303 (1,382,389 en el año 2008) acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas del 11 de marzo de 2009, se ratificó la decisión aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 24 de marzo de 2008 sobre la disminución de capital de la Compañía hasta por 800,000. La escritura de disminución de capital fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Durán el 30 de noviembre de 2009 por 790,086.

12. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. 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 dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Dividendos anticipados

Mediante acta extraordinaria de Junta General de Accionistas del 12 de octubre de 2009, se aprobó el pago anticipado de dividendos por 800,000 previa deducción del impuesto a la renta.

15. Gastos de ventas

Por los años 2009 y 2008, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Sueldos y beneficios sociales	2,087,390	1,901,492
Regalías (Véase Nota 19)	1,502,388	1,448,617
Promoción	780,655	404,488
Mantenimiento	482,754	548,095
Fletes	476,942	440,006
Honorarios por servicios con relacionadas	415,206	368,907
Vigilancia y otros	185,139	193,501
Viajes	162,772	161,429
Servicios tercerizados	23,486	83,365
Provisión para cuentas dudosas	(47,440)	141,929
Otros gastos de venta	718,061	600,232
	<u>6,787,353</u>	<u>6,292,061</u>

16. Gastos de administración

Por los años 2009 y 2008, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios sociales	820,385	723,839
Gastos operativos	632,457	510,338
Depreciaciones y amortizaciones	560,589	515,289
Impuestos	61,479	40,541
Mantenimiento	60,387	62,477
Servicios tercerizados	1,162	2,582
Otros egresos	82,256	85,902
	<u>2,218,715</u>	<u>1,940,968</u>

17. Otros ingresos, neto

Por los años 2009 y 2008, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de materia prima	487,957	13,844
Utilidad en venta de activo fijo	24,758	38,305
Alquiles de equipos	33,818	29,495
Otros	38,002	78,780
	<u>584,535</u>	<u>160,424</u>

18. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993, y no existen *glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.*

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen

Notas a los estados financieros (continuación)

para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 364,481 y se encuentra formando parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,562,562	4,281,572
Menos- Ajuste a resultados años anteriores (Véase Nota 21)	-	208,276
	<u>4,562,562</u>	<u>4,073,296</u>
Más (menos):		
Gastos no deducibles	404,613	316,331
Ingresos exentos	(934)	-
Utilidad gravable	<u>4,966,241</u>	<u>4,389,627</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,241,560</u>	<u>1,097,407</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para impuesto a la renta	1,241,560	1,097,407
Menos-		
Retenciones en la fuente	(296,297)	(338,489)
Anticipos	(210,213)	(13,007)
Retención por dividendos anticipados	(200,000)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>535,050</u>	<u>745,911</u>

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformativa e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• **Impuesto a la renta-**

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no

Notas a los estados financieros (continuación)

realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

- Se grava con este impuesto a lo siguiente:

- Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
- La importación de papel periódico
- Las importaciones de servicios

- Se establece como importación de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

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

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

19. Contrato de regalías

En junio de 1999, la Compañía suscribió un contrato de licencia, fabricación, asistencia técnica, uso de marca y comercialización con Sika Finanz A. G. (casa matriz), mediante el cual se compromete a cancelar por concepto de regalías el 5% de las ventas netas, pagaderas hasta 60 días posteriores al final del trimestre. El vencimiento de este contrato fue establecido hasta junio de 2009.

En mayo de 2009 se renovó este contrato en iguales condiciones por un periodo de 5 años.

Durante el año 2009, se registró por este concepto 1,502,388 (1,448,617 en el año 2008), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía cuentas por cobrar y pasivos neto en moneda extranjera con sus compañías relacionadas, como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:		
Euros	1,710	-
Pasivos:		
Euros	-	42,529
Franco Suizo	-	72,621
Dólares Canadienses	-	55,385

21. Ajustes a períodos anteriores

Como resultado de la corrección de errores en la determinación del pasivo por reservas de jubilación e indemnización y desahucio que se mencionan en las Notas 10 (a y b), la Compañía restableció los estados financieros del año 2008, disminuyendo las reservas antes mencionadas en 372,432; 208,276 en gastos del año 2008 y 164,156 en utilidades retenidas.

22. Reclasificación de cifras del año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2009.