

copy 5

1

45566
—

17 de abril del 2008
065-08-A

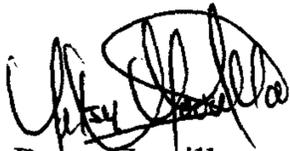
Abogado
Juan Trujillo Espinel
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros de **Sika Ecuatoriana S. A.** al 31 de diciembre del 2007, junto con nuestro informe.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,



Betsy Zorrilla
Gerente de Auditoría



Adjunto lo indicado

Copia para: Sika Ecuatoriana S. A.

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
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

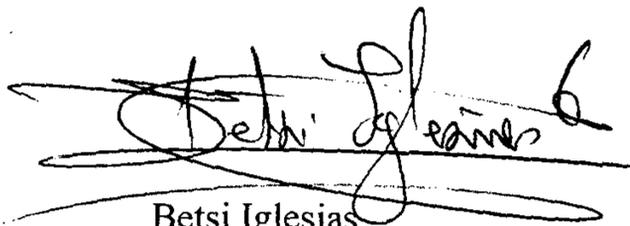
Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Sika Ecuatoriana S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Sika Ecuatoriana S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Sika Finanz A. G. de Suiza) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Betsi Iglesias
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
11 de febrero de 2008



RNAE No. 462

Sika Ecuatoriana S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		262,714	212,978
Cuentas por cobrar	3	2,307,075	2,556,719
Inventarios	4	2,524,856	2,460,925
Gastos pagados por anticipado		89,410	81,928
Total activo corriente		<u>5,184,055</u>	<u>5,312,550</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	5	3,387,116	2,604,435
Otros activos	6	110,999	31,024
Total activo		<u>8,682,170</u>	<u>7,948,009</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	2,063,878	1,389,413
Compañías relacionadas	8	655,221	1,025,728
Pasivos acumulados	9	595,163	554,309
Impuesto a la renta	14(d)	203,315	370,070
Total pasivo corriente		<u>3,517,577</u>	<u>3,339,520</u>
Deuda a largo plazo	10	400,000	400,000
Reserva para jubilación, indemnización y desahucio	15	913,042	659,363
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	1,382,389	864,500
Reserva de capital	12	590,068	590,068
Utilidades retenidas		1,879,094	2,094,558
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,851,551</u>	<u>3,549,126</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>8,682,170</u>	<u>7,948,009</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	2(g)	22,860,805	19,773,466
Costo de ventas		<u>(12,906,261)</u>	<u>(10,482,893)</u>
Utilidad bruta		9,954,544	9,290,573
Gastos de operación:			
Ventas	16	(5,387,951)	(5,103,613)
Administración	17	(1,975,664)	(1,644,139)
Financieros		<u>(35,921)</u>	<u>(32,460)</u>
Utilidad en operación		2,555,008	2,510,361
Otros ingresos, neto		<u>423,273</u>	<u>284,999</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,978,281	2,795,360
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	<u>(475,062)</u>	<u>(454,250)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,503,219	2,341,110
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 14(d)	<u>(673,005)</u>	<u>(643,520)</u>
Utilidad neta		<u>1,830,214</u>	<u>1,697,590</u>
Utilidad neta por acción	2(j)	<u>1.52</u>	<u>1.96</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

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 2005	864,500	590,068	237,188	19,368	1,138,375	1,394,931
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	110,900	-	(110,900)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(997,963)	(997,963)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,697,590	1,697,590
Saldo al 31 de diciembre de 2006	864,500	590,068	348,088	19,368	1,727,102	2,094,558
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	169,800	-	(169,800)	-
Aumento de capital (Véase Nota 11)	517,889	-	(517,888)	-	-	(517,888)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,527,790)	(1,527,790)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,830,214	1,830,214
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,382,389	590,068	-	19,368	1,859,726	1,879,094

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,830,214	1,697,590
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	417,488	354,787
Reserva para jubilación y desahucio, neto	253,679	226,298
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	249,644	(507,369)
(Aumento) en inventarios	(63,931)	(1,071,966)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(7,482)	(19,084)
Disminución (aumento) en otros activos	3,539	(19,822)
Aumento en cuentas por pagar	674,465	614,740
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(370,507)	710,596
Aumento en pasivos acumulados (1)	40,854	170,742
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(166,755)	112,997
(Disminución) de la reserva para garantías	-	(18,466)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,861,208</u>	<u>2,251,043</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,184,501)	(1,275,893)
Adiciones a otros activos (licencias)	(99,182)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,283,683)</u>	<u>(1,275,893)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aporte en efectivo	1	-
Dividendos pagados	(1,527,790)	(997,963)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,527,789)</u>	<u>(997,963)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	49,736	(22,813)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	212,978	235,791
Saldo al final del año	<u>262,714</u>	<u>212,978</u>

(1) Durante el año 2007 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 839,760, por participación a trabajadores 454,689 y por intereses 26,180 (530,523, 311,148 y 27,330 en el año 2006, respectivamente).

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 inventarios 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	5.9
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 presentan al costo neto de amortización. Los otros activos son amortizados por el método de línea recta en un periodo de uno a tres años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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) 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.

(f) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, 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.

(g) 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.

(h) Participación a trabajadores-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) **Impuesto a la renta-**

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

(j) **Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(k) **Conversión de moneda extranjera-**

La tasa de cambio utilizada para convertir los pasivos en Francos Suizos, Euros y Dólares Canadienses al 31 de diciembre de 2007 fue de 0.8871, 1.4499 y 0.9823, respectivamente, por cada Dólar de E.U.A. (Francos Suizos 0.8185 y Euros 1.3145 al 31 de diciembre de 2006)

(l) **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 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	(1)	2,362,244	2,641,597
Otras		72,314	46,817
		<u>2,434,558</u>	<u>2,688,414</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas		<u>127,483</u>	<u>131,695</u>
		<u>2,307,075</u>	<u>2,556,719</u>

(1) Incluye 70,239 (55,668 en el año 2006) por cobrar a compañías relacionadas (Véase Nota 8).

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	131,695	115,254
Más (menos):		
Adiciones	331	16,441
Bajas	(4,543)	-
Saldo al final	<u>127,483</u>	<u>131,695</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados	853,358	899,383
Materias primas	733,017	590,734
Envases y empaques	170,921	154,244
Suministros y materiales	2,093	658
En tránsito	798,855	856,032
	<u>2,558,244</u>	<u>2,501,051</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	33,388	40,126
	<u>2,524,856</u>	<u>2,460,925</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	40,126	40,126
Menos- Bajas	(6,738)	-
Saldo al final	<u>33,388</u>	<u>40,126</u>

Durante el año 2007, la Compañía registró bajas de inventarios por 78,162 (45,499 en el año 2006) que se presentan como parte del costo y gastos de venta en el estado de resultados adjunto.

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	456,802	456,802
Edificios e instalaciones	1,009,827	989,054
Maquinarias y equipos	1,080,203	848,964
Muebles y enseres	240,449	251,355
Vehículos	754,262	626,080
Equipo de laboratorio	212,948	219,444
Equipo de cómputo	494,751	448,738
Construcciones en curso	634,202	-
	<u>4,883,444</u>	<u>3,840,437</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,496,328</u>	<u>1,236,002</u>
	<u>3,387,116</u>	<u>2,604,435</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	2,604,435	1,644,210
Más (menos):		
Adiciones	1,217,058	1,308,379
Retiros	(32,557)	(32,486)
Depreciación	(401,820)	(315,668)
Saldo al final	<u>3,387,116</u>	<u>2,604,435</u>

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Licencias	305,460	206,278
Depósitos en garantía	17,694	21,233
	<u>323,154</u>	<u>227,511</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>212,155</u>	<u>196,487</u>
	<u>110,999</u>	<u>31,024</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	1,460,895	1,035,209
Impuestos por pagar	203,691	196,025
Obligaciones al seguro social	69,725	61,533
Otros	329,567	96,646
	<u>2,063,878</u>	<u>1,389,413</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por cobrar:		
Sika Panamá S. A.	36,593	38,861
Sika Productos para la Construcción	33,646	14,202
Sika Perú S. A.	-	2,605
	<u>70,239</u>	<u>55,668</u>
Por pagar:		
Corto plazo-		
Sika Finanz A. G. (casa matriz)	307,577	303,216 (*)
Sika Chile S. A.	111,772	165,971
Sika Corporation	99,442	56,800
Sarnafil Waterproofing Systems	47,712	-
Sika Canadá Inc.	34,882	-
Sika Mexicana S.A. de C.V.	33,762	-
Sika GMBH	19,881	68,096
Sika Engineering Silicones SRI	193	-
Sika Ltd., Dalian	-	181,170
Sika Colombia S. A.	-	145,860
Sika Italia S.p.A.	-	84,452
Sika Limited	-	15,676
Sika Francia	-	4,259
Sika Services AG	-	228
	<u>655,221</u>	<u>1,025,728</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Largo plazo-		
Sika Finanz A. G. (casa matriz Véase Nota 10)	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>

(*) Incluye saldo por pagar de regalías por 292,341 e intereses por 16,818 (254,783 y 15,515 en el año 2006, respectivamente).

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compras de materias primas y productos terminados	1,745,915	2,643,189
Dividendos pagados	1,527,790	997,693
Regalías (Véase Nota 18)	1,142,639	988,291
Servicios recibidos	632,855	340,391
Ventas de productos terminados	229,484	208,706
Intereses (Véase Nota 10)	27,483	25,411
Compras de bienes para activos fijos	<u>25,899</u>	<u>-</u>

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

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Participación a trabajadores (*)	446,709	475,062	(454,689)	467,082
Beneficios sociales	105,620	390,548	(370,111)	126,057
Otros	<u>1,980</u>	<u>10,214</u>	<u>(10,170)</u>	<u>2,024</u>
	<u>554,309</u>	<u>875,824</u>	<u>(834,970)</u>	<u>595,163</u>

(*) Durante el año 2007, se pagaron utilidades correspondientes al período 2006 por 446,709 y 7,980 por concepto de anticipo de utilidades del período 2007.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Participación a trabajadores (*)	303,607	454,250	(311,148)	446,709
Beneficios sociales	79,466	599,708	(573,554)	105,620
Otros	494	10,569	(9,083)	1,980
	<u>383,567</u>	<u>1,064,527</u>	<u>(893,785)</u>	<u>554,309</u>

(*) Durante el año 2006, se pagaron utilidades correspondientes al período 2005 por 303,607 y 7,541 por concepto de anticipo de utilidades del período 2006.

10. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la deuda a largo plazo corresponde a un préstamo otorgado por Sika Finanz A. G. (casa matriz) en el año 2004, con vencimiento en mayo de 2009 y devenga una tasa de interés anual del 6.79% reajutable anualmente (6.29% en el año 2006).

Durante los años 2007 y 2006 se generaron por concepto de gasto de intereses 27,483 y 25,411, respectivamente.

No existen garantías sobre este préstamo.

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social estaba constituido por 1,382,389 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas (864,500 acciones al 31 de diciembre de 2006)

En junio de 2007, la Compañía aumentó su capital social en 517,889 (517,889 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de reserva legal y aporte en efectivo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 9 de mayo de 2007.

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. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 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, 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 2007, 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 2007 y 2006 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,503,219	2,341,110
Más- Gastos no deducibles	<u>188,801</u>	<u>232,972</u>
Utilidad gravable	2,692,020	2,574,082
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>673,005</u>	<u>643,520</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	673,005	643,520
Menos-		
Retenciones en la fuente	(323,496)	(175,566)
Anticipos	<u>(146,194)</u>	<u>(97,884)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>203,315</u>	<u>370,070</u>

(e) Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero del 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

15. 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 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 efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	393,292	215,654
Más (menos):		
Provisiones	165,569	177,638
Bajas	(5,002)	-
Saldo al final	<u>553,859</u>	<u>393,292</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	266,071	217,411
Más (menos):		
Provisiones	107,195	62,870
Pagos	(6,624)	(14,210)
Bajas	(7,459)	-
Saldo al final	<u>359,183</u>	<u>266,071</u>

16. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,641,748	1,206,401
Regalías (Véase Nota 18)	1,142,639	988,291
Mantenimiento	496,330	651,142
Fletes	314,305	372,403
Promoción	298,442	321,683
Servicios tercerizados	141,061	200,804
Otros gastos de venta	1,353,426	1,362,889
	<u>5,387,951</u>	<u>5,103,613</u>

17. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos operativos	684,874	499,897
Sueldos y beneficios sociales	646,135	513,355
Depreciaciones y amortizaciones	417,488	354,787
Mantenimiento	69,545	112,893
Impuestos	41,099	34,547
Servicios tercerizados	16,102	28,601
Otros egresos	100,421	100,059
	<u>1,975,664</u>	<u>1,644,139</u>

18. 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.

Durante el año 2007, se registró por este concepto 1,142,639 (988,291 en el año 2006), los cuales están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de venta.

19. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía tenía un pasivo neto en moneda extranjera con sus compañías relacionadas, como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Francos Suizos	-	40,137
Euros	13,485	127,125
Dólares Canadienses	35,510	-