

**consultora gabela  
cia. ltda.  
Auditores Externos**

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**SIKA ECUATORIANA S.A.**

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de SIKA ECUATORIANA S.A. al 31 de Diciembre de 1990 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de caja por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Realizamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría incluye un examen, en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de SIKA ECUATORIANA S.A.. Nuestra auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de SIKA ECUATORIANA S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

De acuerdo a disposiciones legales en el país, hemos verificado que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos durante el período de 1990.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SIKA ECUATORIANA S.A. al 31 de Diciembre de 1990, los resultados de sus operaciones y del flujo de caja por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

Febrero, 21 de 1991

*Consultoría Gabela Cia. Ltda*

RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela  
Socio de Auditoría  
RN # 14764

**consultora gabela  
cia.ltda.  
Auditores Externos**

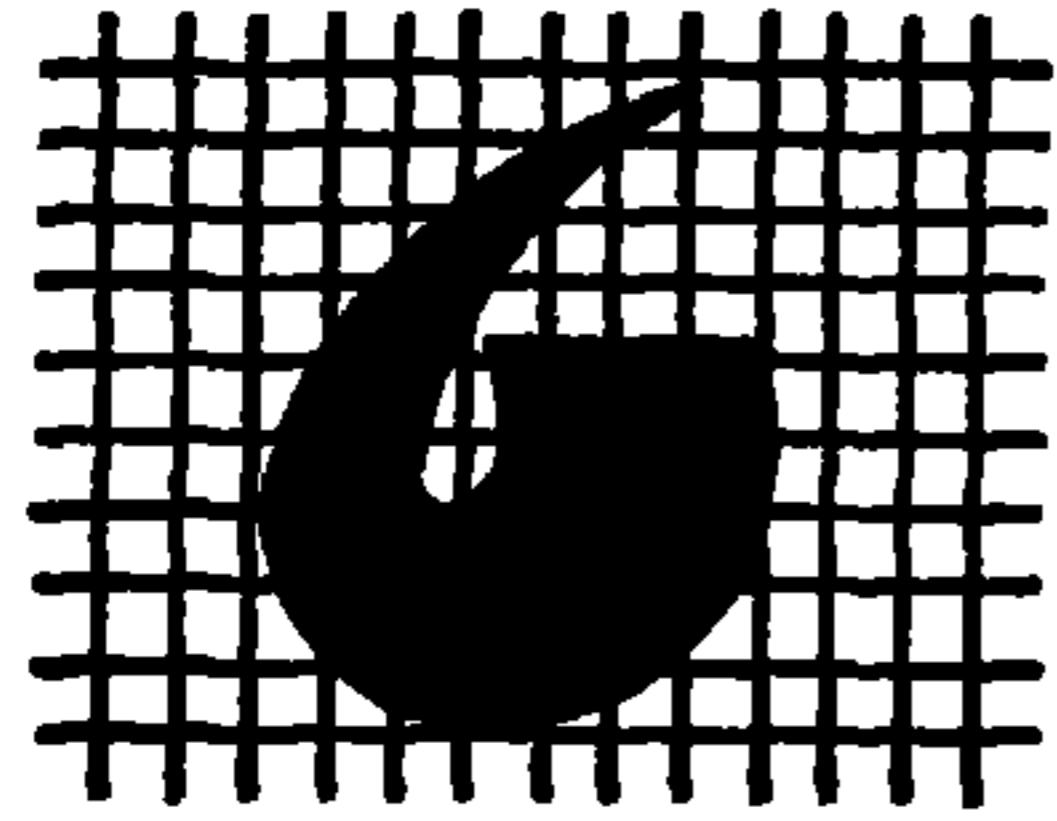
**SIKA ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION GENERAL**

**POR EL NO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>CORRIENTE</b>		<b>CORRIENTE</b>	
CAJA-BANCOS	3.338.013	SOBREGIRO OCASIONAL	83.156
CLIENTES (NOTA 4)	127.862.287	PROVEEDORES (NOTA 9)	39.682.309
(-) MENOS PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO	(1.762.221)	DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 10)	58.911.836
	129.438.079	COMISIONES POR PAGAR	20.518.612
ANTICIPOS VARIOS	6.395.831	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	4.373.570
DEPOSITOS EN GARANTIA	454.552	OTRAS CUENTAS POR PAGAR (NOTA 11)	21.684.825
DEUDORES VARIOS	675.217	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4.938.387
INVENTARIOS (NOTA 5)	112.879.946	IMPUESTOS POR PAGAR (NOTA 12)	13.716.196
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>249.843.625</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>163.908.891</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NOTA 6 Y 7)	172.873.555	PRESTAMOS ACCIONISTAS (NOTA 13)	68.570.280
CARGOS DIFERIDOS (NOTA 8)	32.284.948	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>232.479.171</b>
OTROS ACTIVOS	540.000	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>455.542.128</b>	CAPITAL SOCIAL (NOTA 14)	100.000.000
		RESERVAS	28.364.043
		SUPERAVIT POR REVALORIZACION DE ACTIVOS	73.710.768
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.988.145
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>223.062.957</b>
		<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>455.542.128</b>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**consultora gabela  
cia. Ltda.  
Auditores Externos**

**SIKA ECUATORIANA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.**

**INGRESOS**

VENTAS NETAS	548.355.107
OTROS INGRESOS	5.259.288
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>553.614.395</b>

**GASTOS**

COSTO DE VENTAS	272.859.601
GASTOS DE ADMINISTRACION	76.509.036
GASTOS DE VENTAS	131.330.948
GASTOS FINANCIEROS	16.922.867
GASTOS DE DEPRECIACION	9.051.950
OTROS GASTOS	14.017.412
<b>TOTAL</b>	<b>520.691.814</b>

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	32.922.581
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(4.938.387)
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(6.996.048)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>20.988.146</b>

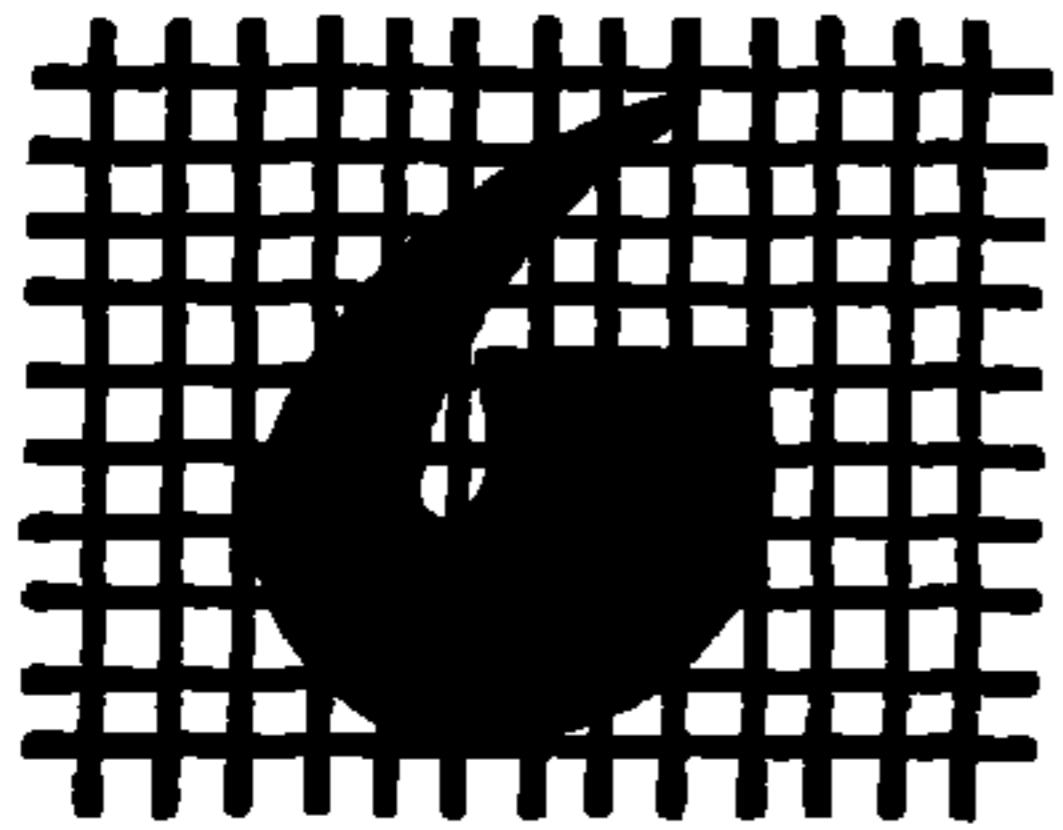
LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

SIKA ECUATORIANA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.

	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES DISPONIBLES	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVIT POR REVALORIZACION	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	3.110.292	20.639.390	4.414.391		27.000.000	76.289.303	131.633.346
ASIGNACION A RESERVAS /1990	573.371	3.840.520	(4.414.391)			- 0 -	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL					73.000.000		73.000.000
REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS						31.758.625	31.758.625
AJUSTE POR REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS NETO						(34.317.160)	(34.317.160)
UTILIDAD DEL EJERCICIO / 1990			20.988.146				20.988.146
T O T A L E S	3.684.133	24.679.910	20.988.146	49.352.189	100.000.000	73.710.768	223.062.957

*consultora gabesa  
cia.ltda.  
Audidores Externos*

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**consultora gobela  
s.a. m.r.  
Auditoras Externas**

**SIKA ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.**

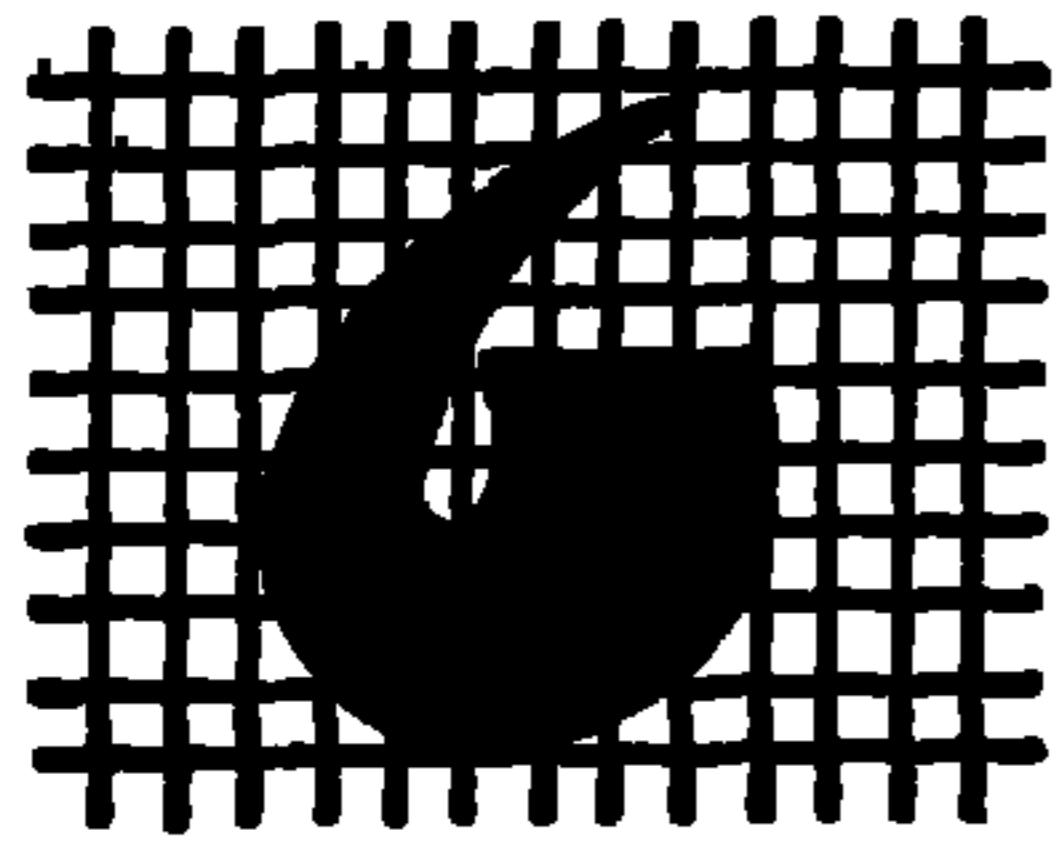
**FINANCIAMIENTO OPERACIONAL**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.988.146
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	9.051.950
AMORTIZACIONES	1.482.230
AJUSTES DE ACTIVOS FIJOS NETO	30.914.428
AUMENTO CAPITAL SOCIAL	73.000.000
	135.436.754

**FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO**

DISMINUCION DE ANTICIPO PROVEEDORES	1.571.181
DISMINUCION DEPOSITOS EN GARANTIA	165.448
DISMINUCION DEUDORES VARIOS	2.813.987
DISMINUCION DE GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2.234.047
SOBREGIROS BANCARIOS	83.156
AUMENTO DOCUMENTOS POR PAGAR	28.870.223
AUMENTO DE PROVEEDORES	19.402.414
AUMENTO DE ACREDITADORES	5.378.899
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21.522.954
AUMENTO DE OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR	9.879.593
AUMENTO PARTICIPACION TRABAJADORES	3.905.217
	95.827.119

TOTAL FINANCIAMIENTO DE FONDOS	231.263.873
<hr/>	

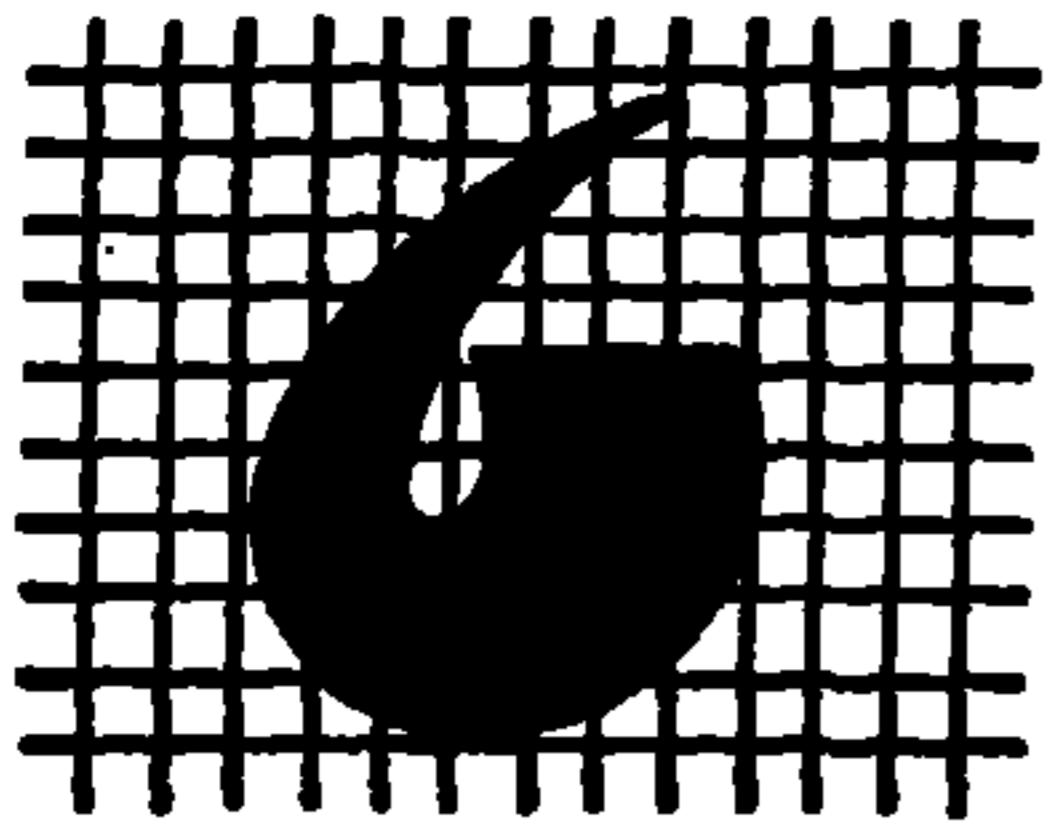


*consultora gabilo*  
*cia. Mda.*  
*Audtores Externos*

**UTILIZACION DE RECURSOS**

DISMINUCION PRESTAMOS ACCIONISTAS	51.803.999
DISMINUCION REMUNERACIONES Y PROVISIONES SOCIALES	10.945.393
DISMINUCION SUPERAVIT POR REVALORIZACION	34.317.160
AUMENTO DE ACTIVOS FIJOS	30.106.380
AUMENTO DE CLIENTES	33.687.939
DISMINUCION APORTES FUTURA CAPITALIZACION	5.344.000
AUMENTO DE ANTICIPOS VARIOS	3.916.841
AUMENTO DE INVENTARIOS	27.073.156
AUMENTO DE CREDITOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	30.815.827
 TOTAL UTILIZACION DE RECURSOS	 228.010.695
 DIFERENCIA DE FONDOS	 3.253.178
 SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/89	 84.835
 SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/90	 3.338.013
 AUMENTO NETO DE CAJA Y BANCOS	 3.253.178

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**consultora gabela  
cia. ltda.  
Auditores Externos**

## **SIKA ECUATORIANA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros por el Año terminado al 31 de Diciembre de 1990.**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

Sika Ecuatoriana S.A. se constituyó jurídicamente como empresa extranjera en el Ecuador el 20 de Junio de 1986 para dedicarse a la fabricación, elaboración de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación y uso en el sector de la construcción, mantenimiento industrial e industria manufacturera, además para realizar actividades de comercialización, distribución y venta de sus productos en el mercado nacional, y exportación a los mercados internacionales.

Sus actividades están regidas por la Ley de Compañías, Derecho Mercantil y Leyes Tributarias vigentes en el Ecuador.

### **2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a acumulación, conforme a los principios contables de aceptación general.

#### **a) INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

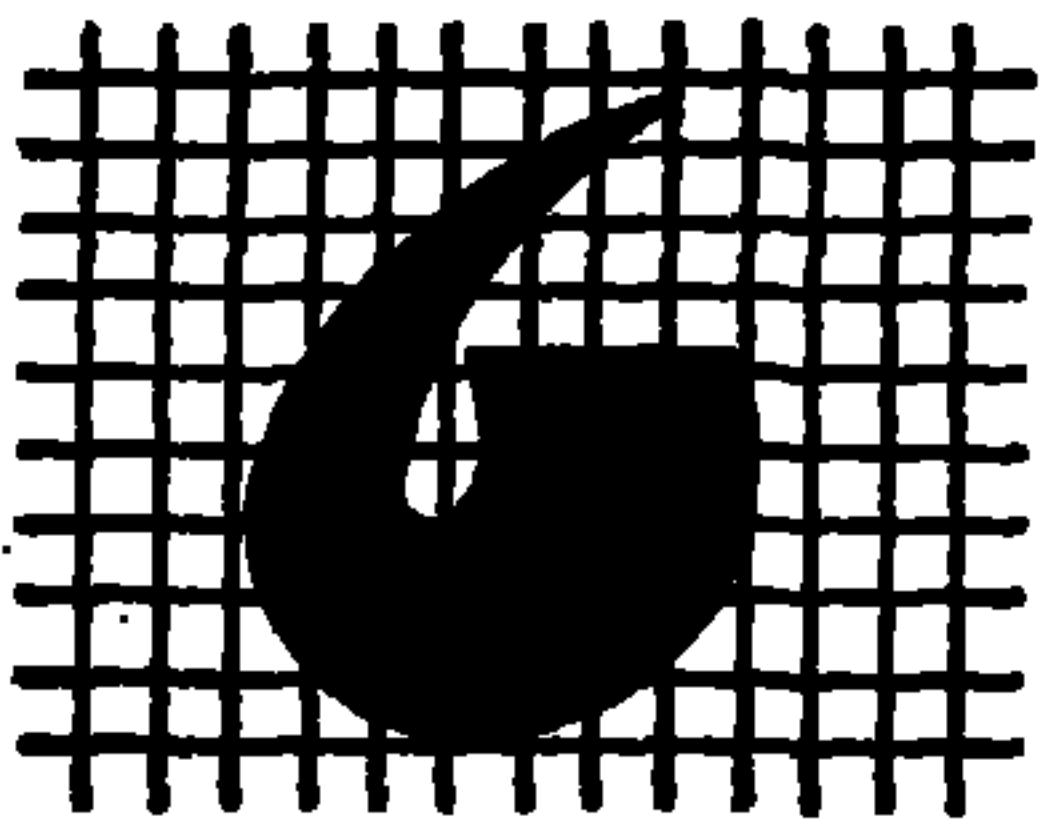
Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, y más gastos relacionados con la importación.

#### **b) GASTOS ANTICIPADOS**

Los intereses y seguros son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

#### **c) MEJORAS, ADECUACIONES Y REPARACIONES**

Las mejoras y adecuaciones menores realizadas a la propiedad arrendada han sido cargadas al gasto del periodo.



**consultora gabela  
cia. Ltda.  
Auditores Externos**

## **SIKA ECUATORIANA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros por el Año terminado al 31 de Diciembre de 1990.**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

Sika Ecuatoriana S.A. se constituyó jurídicamente como empresa extranjera en el Ecuador el 20 de Junio de 1986 para dedicarse a la fabricación, elaboración de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación y uso en el sector de la construcción, mantenimiento industrial e industria manufacturera, además para realizar actividades de comercialización, distribución y venta de sus productos en el mercado nacional, y exportación a los mercados internacionales.

Sus actividades están regidas por la Ley de Compañías, Derecho Mercantil y Leyes Tributarias vigentes en el Ecuador.

### **2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a acumulación, conforme a los principios contables de aceptación general.

#### **a) INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio ponderado.

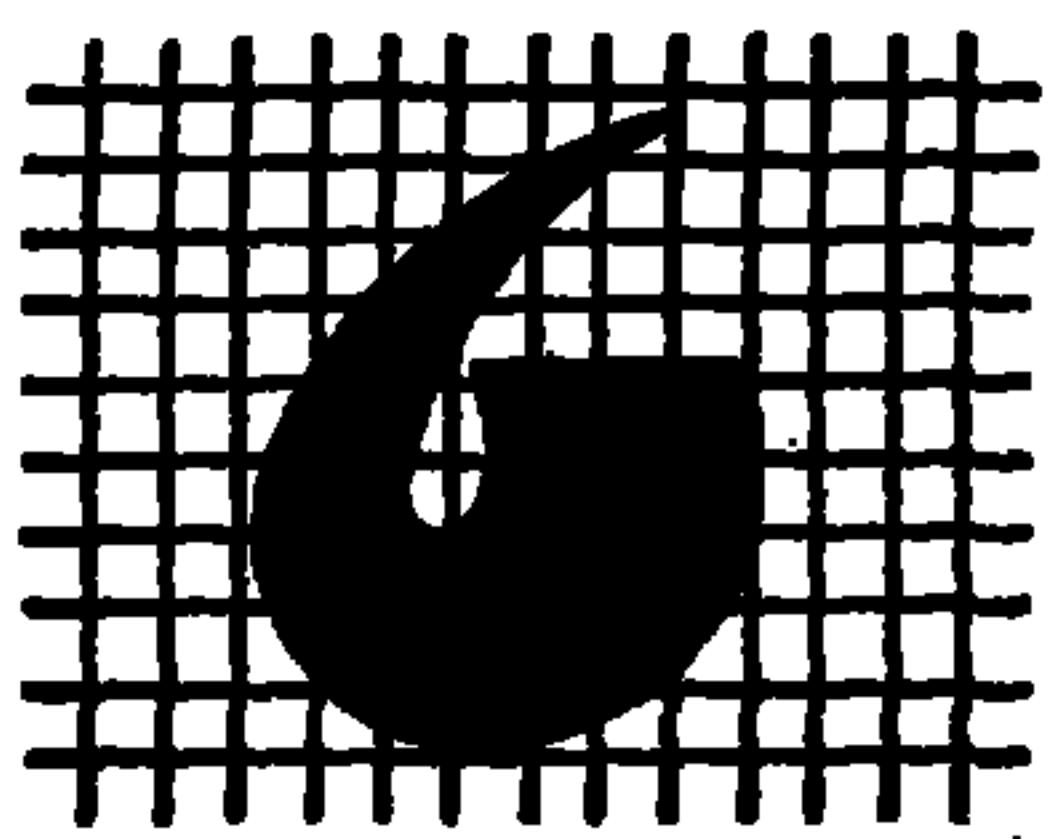
Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, y más gastos relacionados con la importación.

#### **b) GASTOS ANTICIPADOS**

Los intereses y seguros son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

#### **c) MEJORAS, ADECUACIONES Y REPARACIONES**

Las mejoras y adecuaciones menores realizadas a la propiedad arrendada han sido cargadas al gasto del período.



**consultora gabela  
cia. ltda.**  
*Auditores Externos*

**d) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorizadas al costo de adquisición, y revalorizadas tal como se indica en las (Notas 6 y 7).

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de Diciembre de 1989, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y veinte años.

**e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

**f) PARTICIPACION DEL PERSONAL**

De conformidad con el artículo 96 del Código de Trabajo la compañía paga a sus trabajadores el 15% de participación de las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta, siendo política de la empresa efectuar la correspondiente provisión referente a esta obligación.

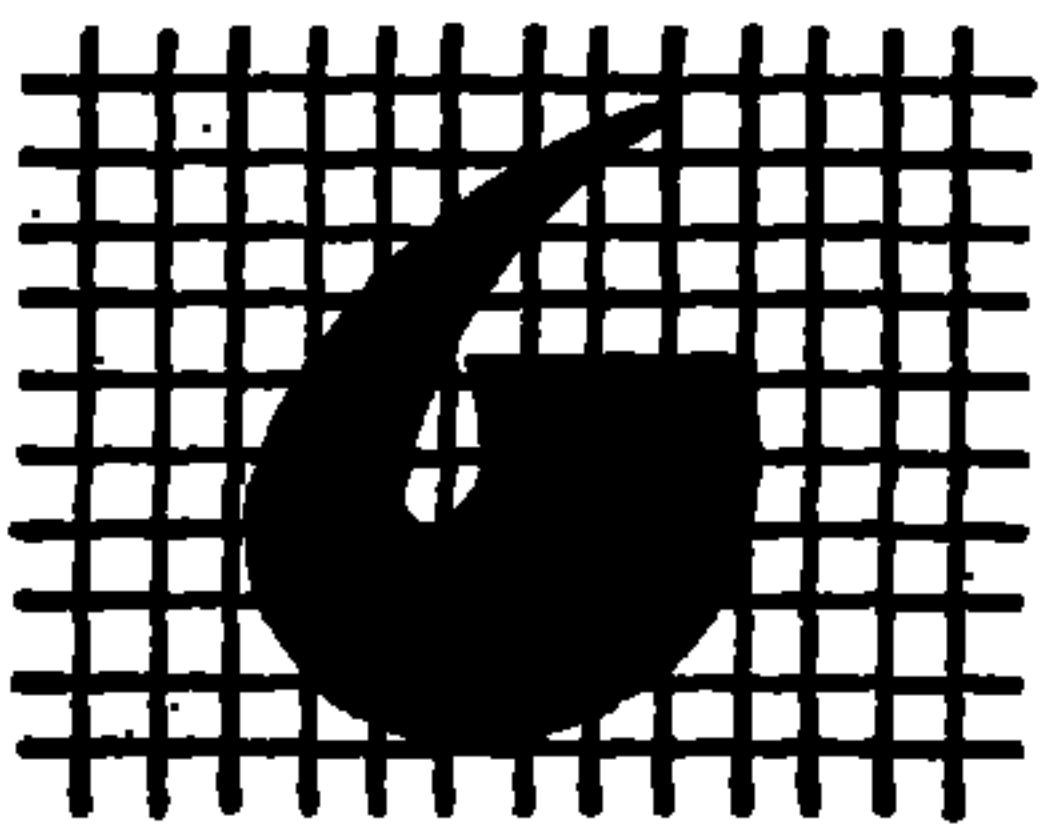
**g) CARGOS DIFERIDOS**

Los gastos de constitución, negocio puesto en marcha y mejoras a la propiedad arrendada, de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, son amortizados a partir del año 1986 en períodos de 5 años al 20% anual.

**h) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensión de Jubilación.

En adición dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la Jubilación Patronal sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.



**consultora gabela  
cia. ltda.  
Auditores Externos**

Por tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos veinte y cinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. La empresa al 31 de Diciembre de 1990 no tiene ninguna provisión por este concepto.

#### **NOTA 3. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sures, utilizando las siguientes tasas de cambio S/. 905 y S/. 915 por US \$ 1, las mismas que no difieren sustancialmente de las del mercado de divisas. (mercado libre aproximado), que fue de S/. 910.

#### **NOTA 4. CLIENTES**

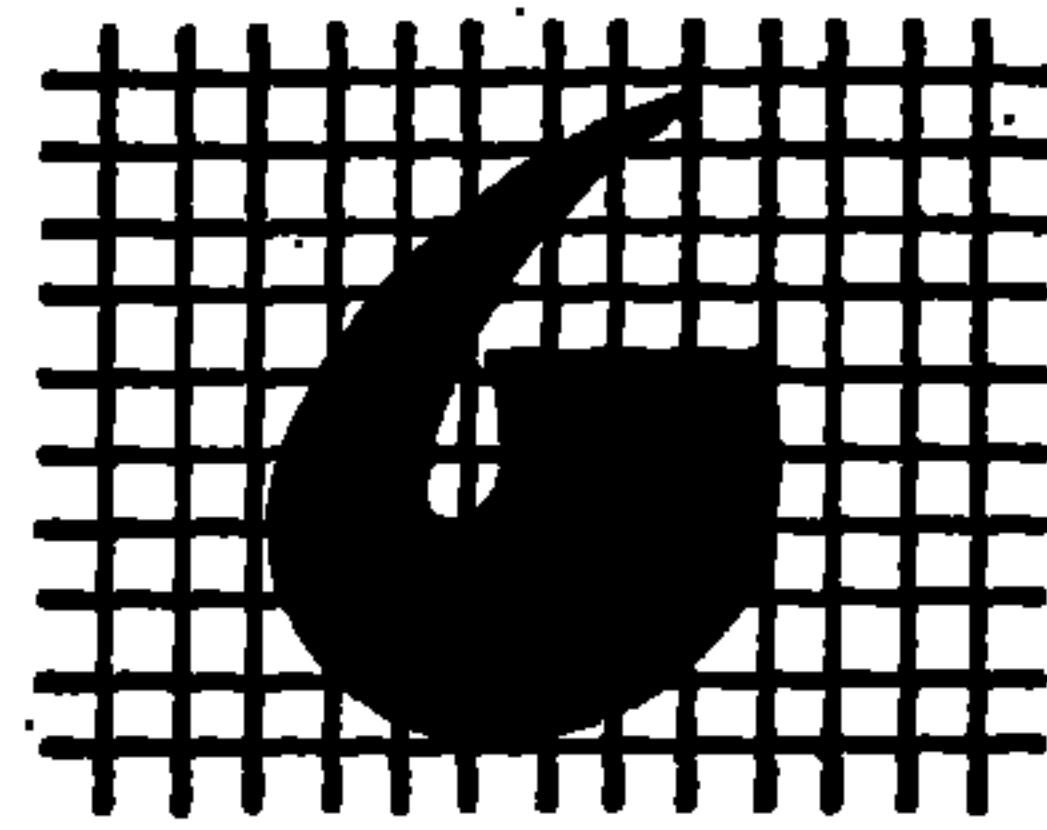
Comprende los siguientes rubros:

Deudores Ventas - Quito	4'058.589
Deudores Ventas - Guayaquil	123'803.698
TOTAL	S/. 127'862.287
	=====

#### **NOTA 5. INVENTARIOS**

El saldo de esta cuenta corresponde a los siguientes rubros:

Producto Terminado	55'216.159
Materias Primas	36'359.591
Envases y Empaques	12'131.969
En Tránsito	9'172.227
TOTAL	S/. 112'879.946
	=====



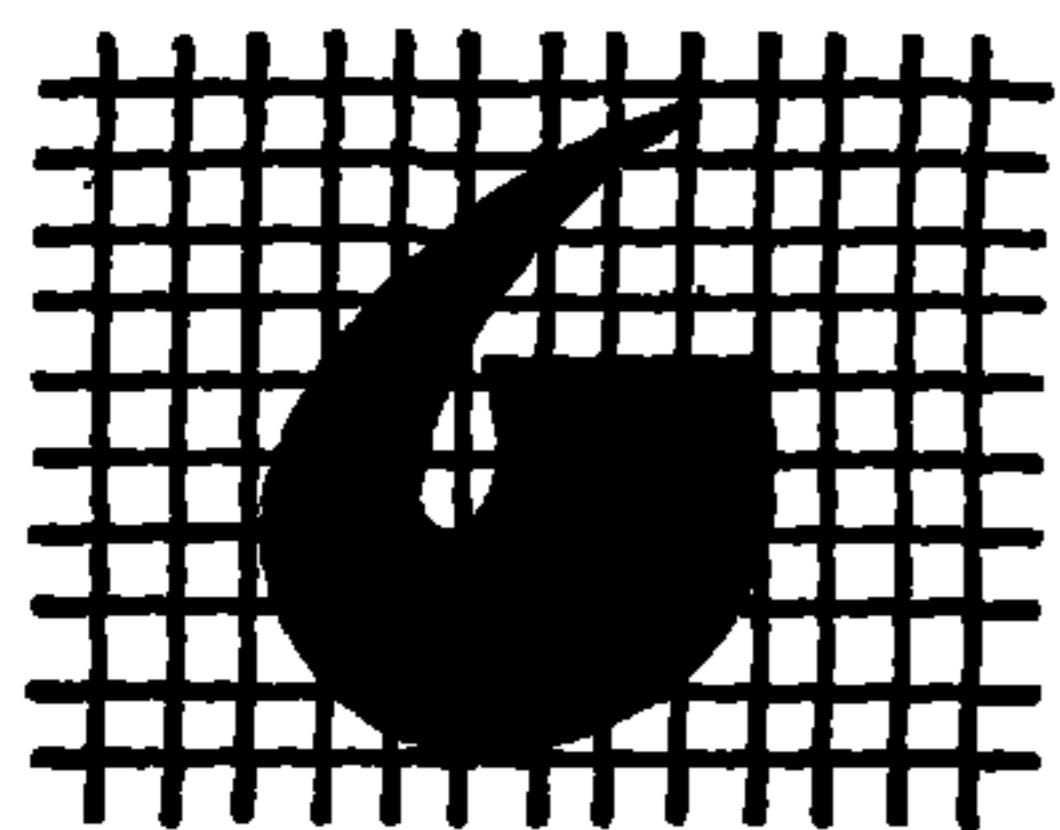
**consultora gabela**  
**cia. Mda.**  
**Auditores Externos**

#### NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro, se resume como sigue:

		<b>COSTO</b> S/.	<b>REVALO- RIZACION</b> S/.	%
Terrenos	Saldo 31/12/90	15'520.500		
Edificios	Saldo 31/12/90	22'400.000		
Instalaciones	31/12/89	43'596.907	18'283.194	5%
	Aumentos en 1990	3'792.400	22'141.553	
	Saldo al 31/12/90	47'389.307	40'424.747	
Maquinaria y Equipo	31/12/89	7'418.467	19'587.873	10%
	Aumentos en 1990	12'716.544	11'924.599	
	Saldo al 31/12/90	20'135.011	31'512.472	
Muebles y Enseres	31/12/89	2'337.556	4'404.764	10%
	Aumentos en 1990	10'085.388	4'368.851	
	Saldo al 31/12/90	12'423.944	8'773.615	
Vehículos	31/12/89	-0-	-0-	
	Aumentos en 1990	3'511.048	112.522	20%
	Saldo al 31/12/90	3'511.048	112.522	
SUBTOTAL		121'379.810	80'823.356	
(-)	Depreciaciones			
	Acumuladas 31/12/90	( 11'868.548 )	( 17'461.063 )	
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			172'873.555	=====

La depreciación cargada a resultados del periodo asciende a S/, 9'051.950, de acuerdo a las tasas expresadas en la última columna.



**consultora gabela  
cia. ltda.  
Auditores Externos**

#### **NOTA 7. REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes referente a la revalorización de activos fijos para el año 1990, expedidas por la Función Ejecutiva y la Superintendencia de Compañías, las empresas sujetas a su control deberán revalorizar anualmente, y en forma obligatoria sus activos fijos de conformidad con los procedimientos establecidos.

Dichas disposiciones establecen que los bienes inmuebles deberán ser revalorizados en base a los avalúos o reavalúos comerciales disponibles y los otros activos fijos, en base a devaluaciones o a costos de reposición.

En 1990, la compañía revalorizó sus activos fijos y sus correspondientes depreciaciones acumuladas en base al porcentaje de devaluación monetaria vigente al 31 de Diciembre de 1990.

Dicha revalorización originó un superávit neto de S/. 31'758.625, el mismo que ha sido registrado en cuentas patrimoniales y podrá ser utilizado, únicamente, en aumentos de capital o absorción de pérdidas.

#### **NOTA 8. CARGOS DIFERIDOS**

Comprende los siguientes rubros:

Gastos Constitución y

Negocio puesto en marcha	575'584
--------------------------	---------

Mejoras en propiedades arrendadas	1'822.818
-----------------------------------	-----------

Diferencial Cambiario	(1) 21'939.228
-----------------------	----------------

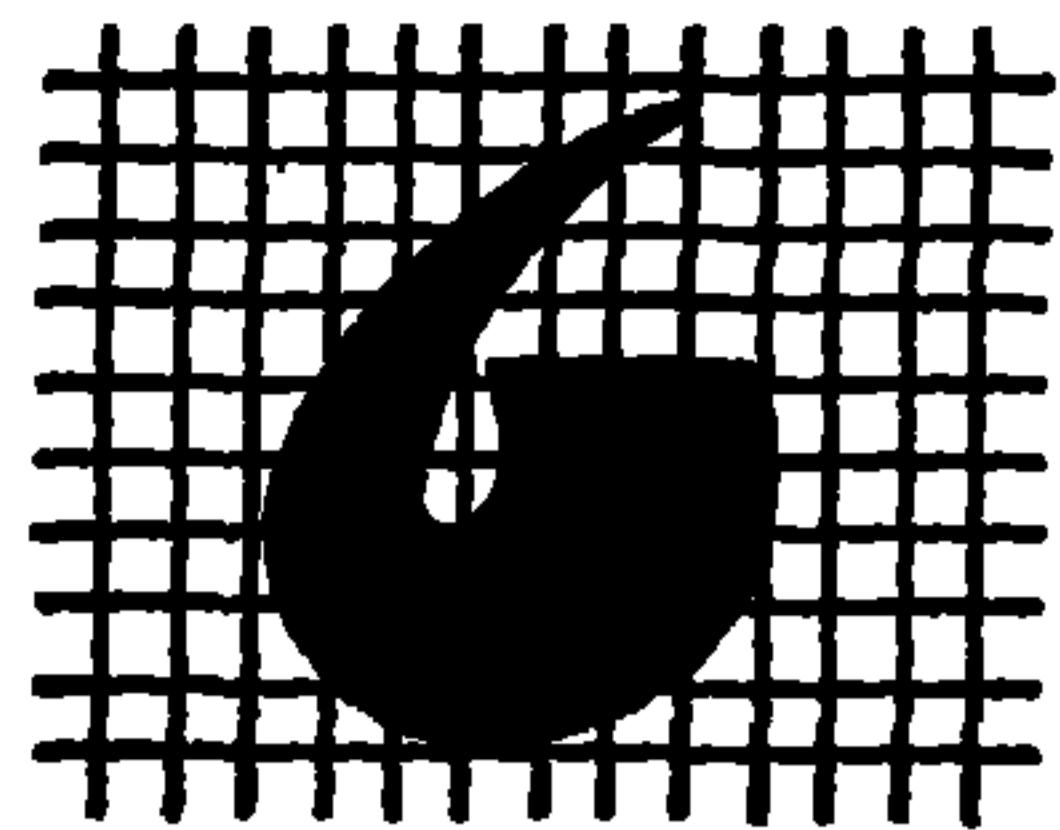
Gastos Publicidad	(1) 20.761.000
-------------------	----------------

Amortización Acumulada al 31/dic/90	(12'813.682)
-------------------------------------	--------------

TOTAL	32'284.948
-------	------------

=====

(1) Estos valores se registraron en 1990 y serán amortizados a partir de 1991.



**consultora gabela  
cia.ltda.  
Auditores Externos**

**NOTA 9. PROVEEDORES**

El siguiente es un detalle de las obligaciones con los proveedores:

**NACIONALES**

Ecuatoriana de Solventes	3'248.420
Maquinaria para Obras	8'212.380
Tecnoplast	6'216.238
Proveedores de Materias	
Primas Nacionales "CLAM"	4'668.272
Holanda - Ecuador C.A.	3'003.176
Lubricantes y Tambores del	
Ecuador C.A.	3'227.637
Otros	7'754.147
	-----
	36'330.270

**DEL EXTERIOR**

Sika Corporation	3'352.039
	-----
TOTAL	S/. 39'682.309

**NOTA 10. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Corresponde a préstamos concedidos a la empresa, por terceros, a un interés del 48% anual.

S/. 58'911.836

=====

**NOTA 11. OTRAS CUENIAS POR PAGAR**

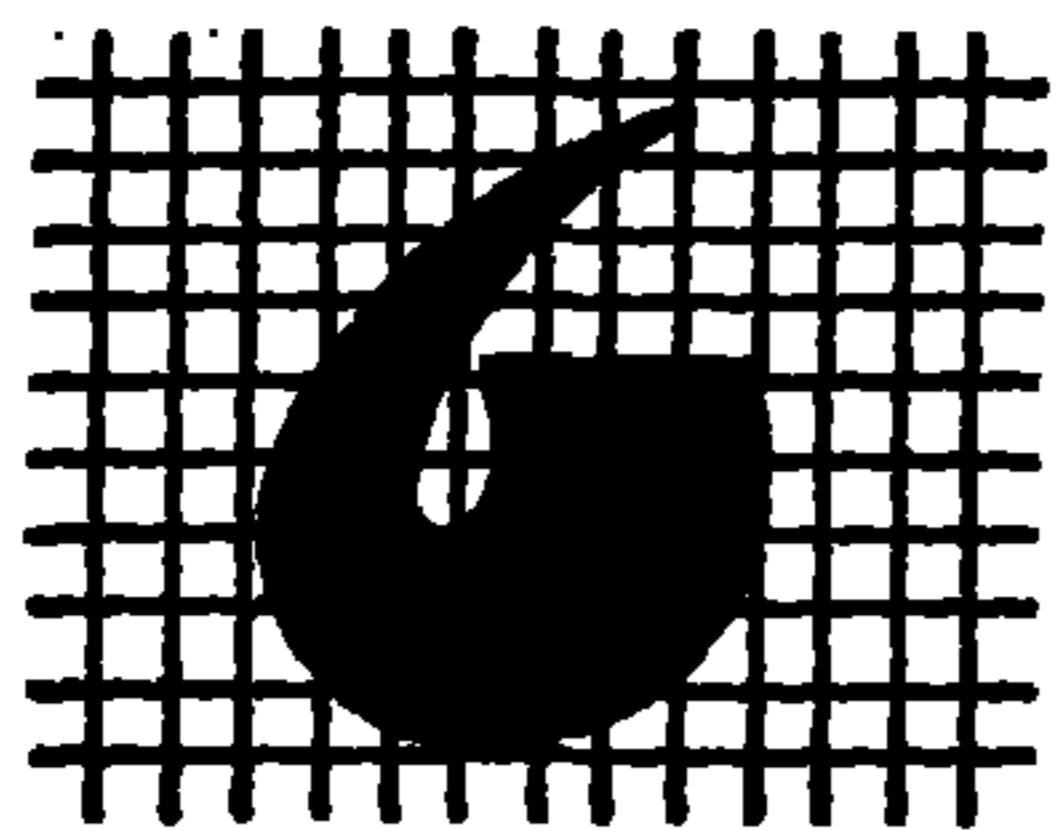
El saldo de esta cuenta está representado por:

SIFAM S.A.	8'753.069
VIP PUBLICIDAD	5'138.068
IMPRESORA DERBY	1'041.780
Otros	6'751.908
	-----
TOTAL	S/. 21'684.825
	=====

**NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR**

Este rubro se resume como sigue:

Retenciones en la Fuente por Pagar	9'148.513
Impuesto al Valor Agregado IVA	3'426.839
Impuesto a la Renta Empleados	177.954
Impuesto a la Renta Compañía	6'996.048
Menos Crédito Fiscal Año 1990 (6'033.158)	962.890
	-----
TOTAL	S/. 13'716.196
	=====



**consultora gabela  
cia.lida.  
Auditores Externos**

#### **NOTA 13. PRESTAMOS ACCIONISTAS**

Los valores que forman el saldo de esta cuenta corresponden a:

SIFAM S.A.	60'070.280
Ing. Marco Antonio Apolinar	8'500.000
TOTAL	S/. 68'570.280
	=====

#### **NOTA 14. AUMENTO DE CAPITAL**

La compañía aumentó su capital en S/. 73'000.000, mediante aportes en efectivo de los socios, en el ejercicio económico de 1990.

Al 31 de Diciembre de 1990, el Capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía, está representado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1000 cada una, equivalente a S/. 100'000.000.

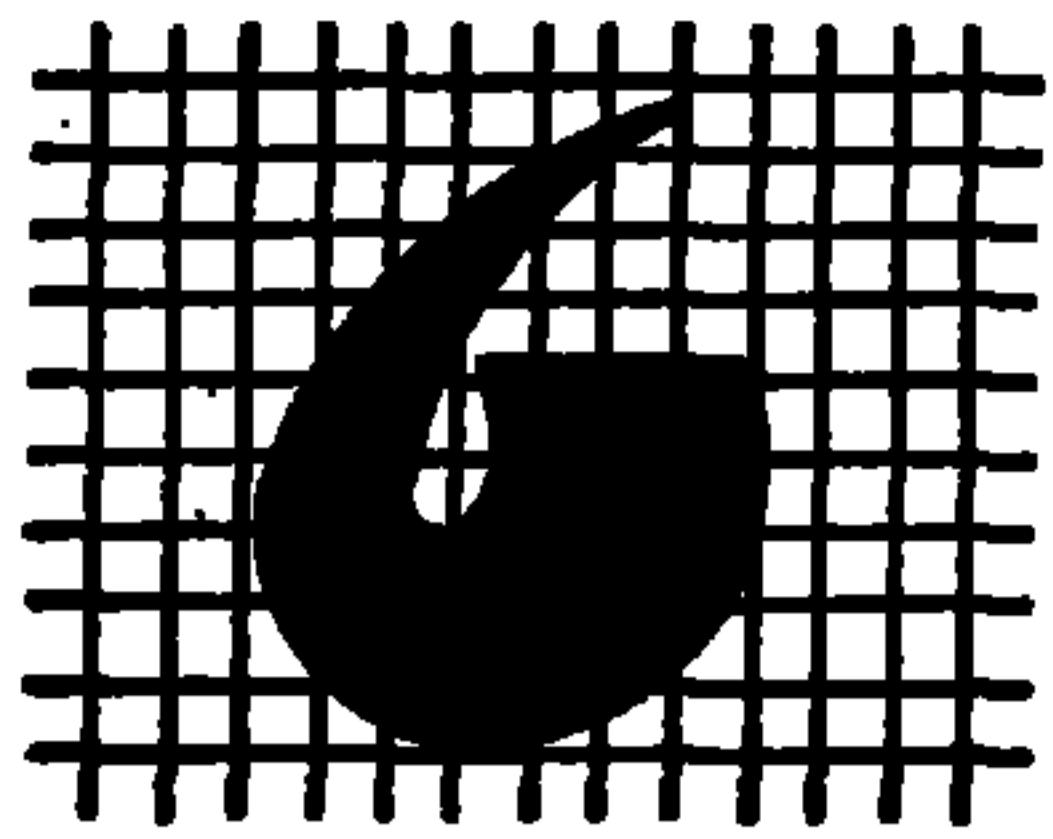
#### **NOTA 15. RESERVA LEGAL**

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías, de la utilidad anual gravable, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% de capital social. Dicha reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, o absorción de pérdidas, pudiendo por el contrario ser capitalizada en su totalidad.

#### **NOTA 16. SITUACION TRIBUTARIA**

Los balances de la empresa, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el año 1986 hasta 1990.

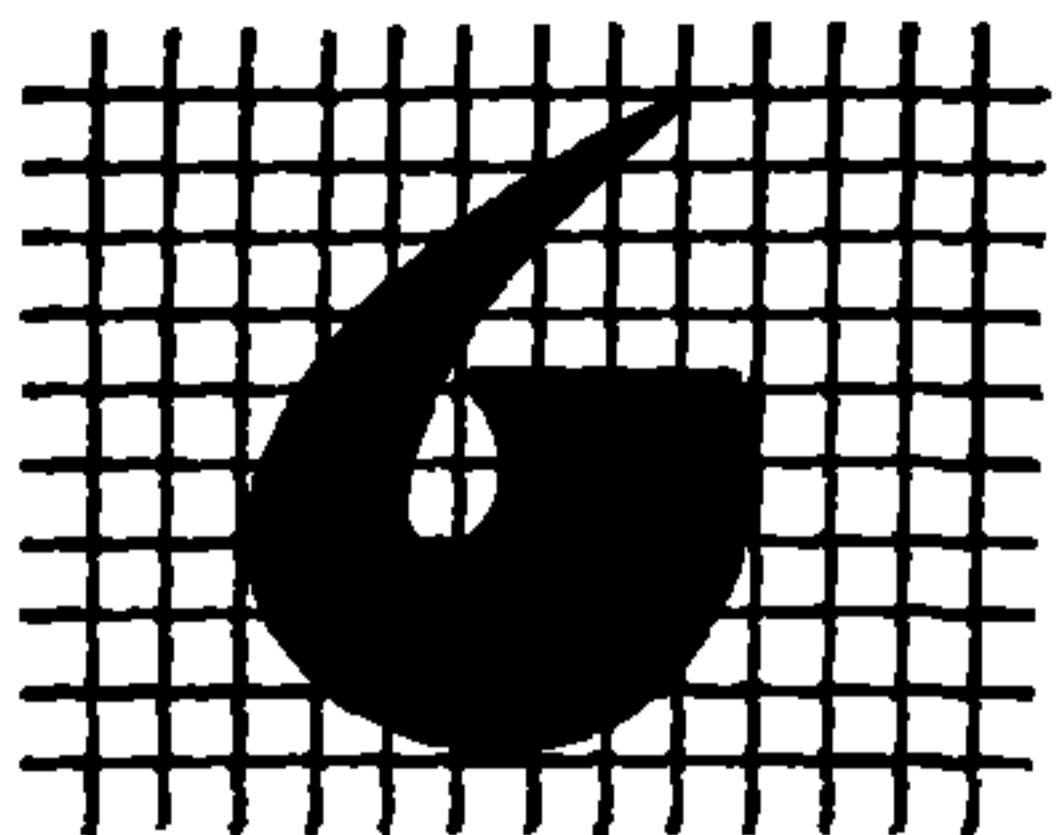
- De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la compañía no canceló los anticipos del Impuesto a la Renta, correspondientes al año 1990, por cuanto en la declaración del Impuesto sobre la Renta de 1989, no se determinó valor alguno a pagarse por dicho concepto.



**consultora gabela  
cia. ltda.  
Auditores Externos**

#### **NOTA 17. CONTRATOS Y COMPROMISOS**

1. Al 31 de Diciembre de 1990, la compañía tiene suscritos diez contratos de arrendamiento mercantil; siete con Contileasing S.A. y tres con Financiera del Sur S.A., la renta mensual que la compañía cancela a las empresas arrendadoras en concepto del arrendamiento mercantil contratado asciende a un valor total de S/. 4'998.697.  
  
Los contratos estipulan la opción de compra del bien al finalizar el plazo del contrato, los cuales varían desde 1989 hasta 1992, las rentas mensuales se cargan a resultados del período.
2. Contrato de arrendamiento de las oficinas en Quito, en la Av. América y Bogotá, donde funciona la administración de la empresa; el plazo vence en Mayo de 1991. El canon de arrendamiento es de S/. 160.000, sucesos mensuales y se entregó una garantía de S/. 320.000.
3. Contrato de arrendamiento de un departamento, ubicado en Av. Gonzalez Suárez y Bosmediano - Quito, el mismo que fue suscrito el 4 de Enero de 1990, con la duración de un año. El canon mensual es de S/. 232.000, y una garantía de S/. 220.000.



**consultora  
gabela cia.ltda.  
Auditores Externos**

### **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de  
SIKA ECUATORIANA S.A.**

Hemos efectuado una auditoria del estado de situación general de Sika Ecuatoriana S.A. al 31 de Diciembre de 1989 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado a esa fecha.

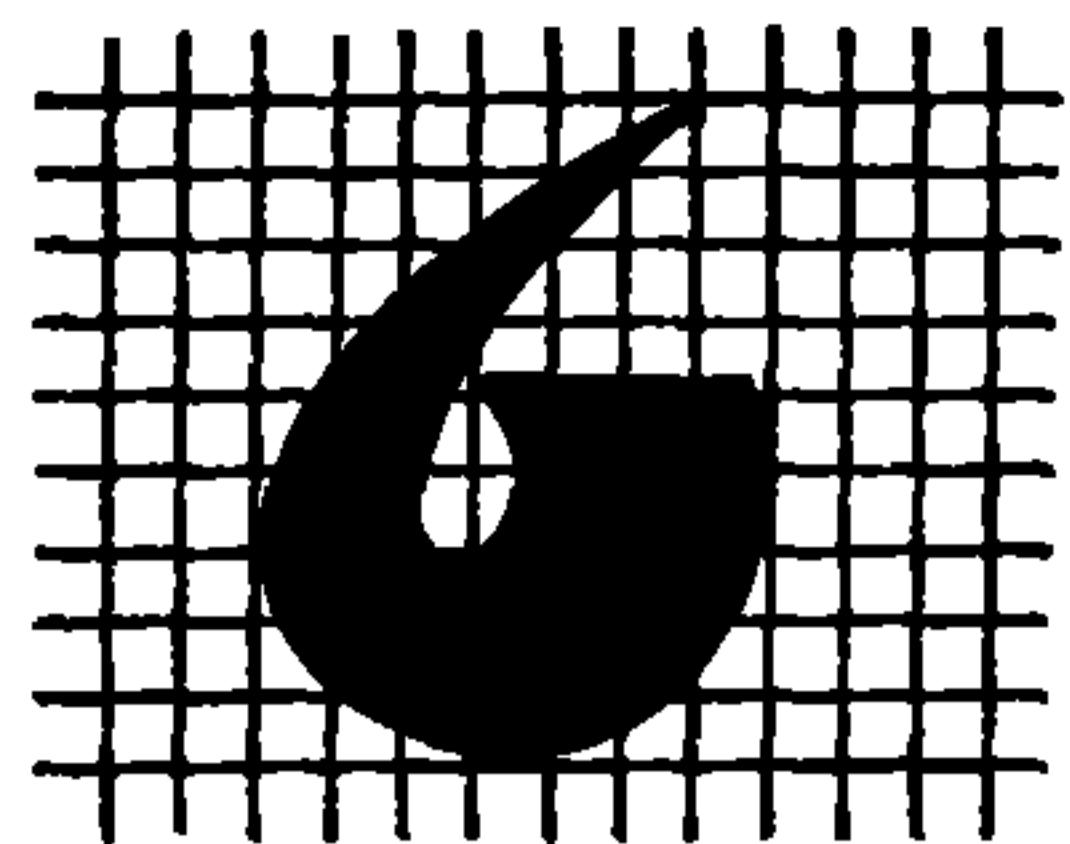
La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoria que practicamos.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el pais; tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo.

Nuestra auditoria comprende un examen, en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de Sika Ecuatoriana S.A.

Nuestra auditoria comprende, así mismo, una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el pais y de las estimaciones importantes hechas por la administración de Sika Ecuatoriana S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

De acuerdo a disposiciones legales en el pais, hemos verificado que la empresa ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos durante el periodo de 1989.



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
Auditores Externos

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sika Ecuatoriana S.A. al 31 de Diciembre de 1989, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

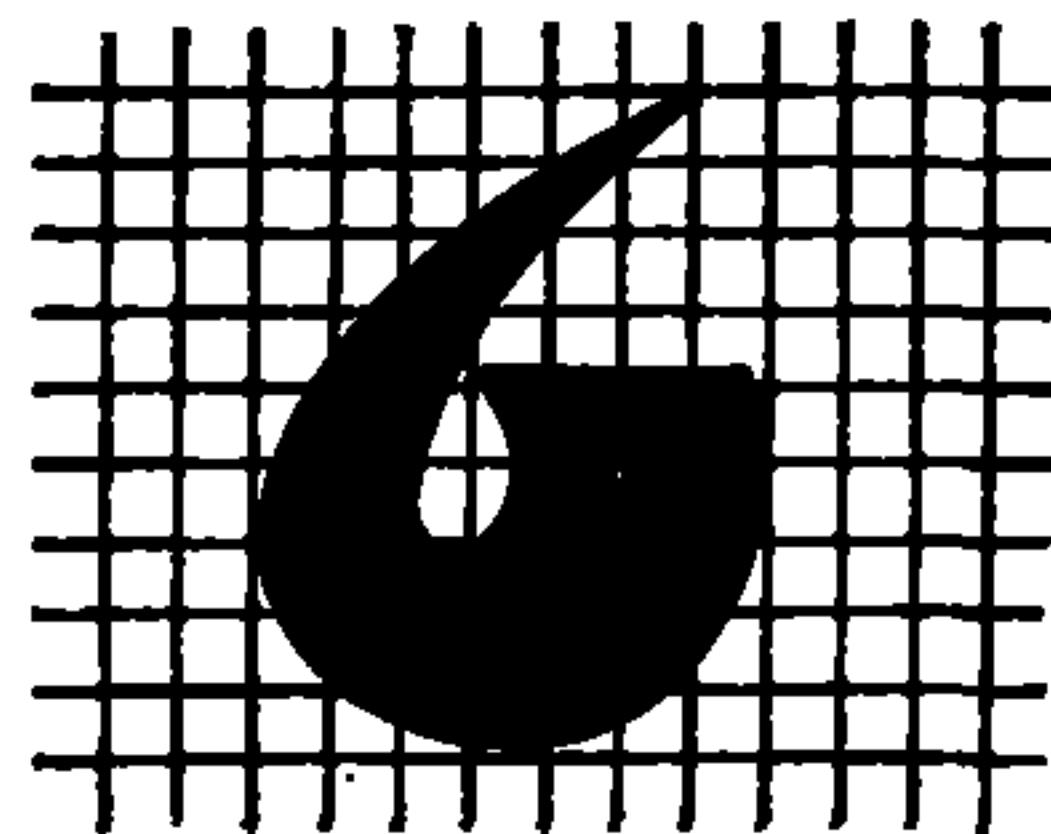
Febrero, 23 de 1990

*consultora gabela brasil*

RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela  
Socio de Auditoría  
RN # 14764



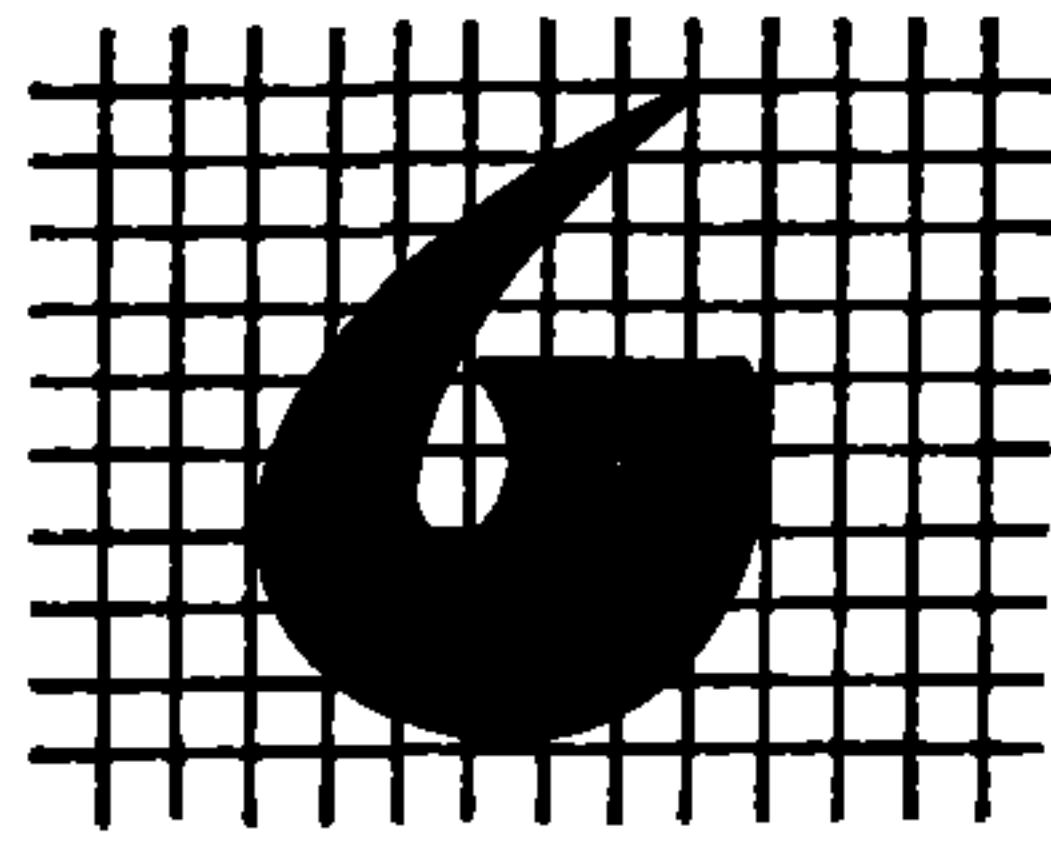
**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

**SIKA ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
CAJA-BANCOS	2,368,369	SUBREGIROS OCASIONALES	2,283,534
CLIENTES (NOTA 4)	94,173,949	PROVEEDORES	35,419,639
MENOS PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO	(1,762,221)	DOCUMENTOS POR PAGAR	30,041,613
	-----	COMISIONES POR PAGAR	13,662,237
	92,411,728	PRESTAMOS SOCIALES POR PAGAR	1,818,397
	-----	IMPUESTOS POR PAGAR	2,396,365
ANTICIPOS VARIOS	2,478,990	15% PARTICIPACION	1,033,103
ANTICIPOS PROVEEDORES	1,571,181	IMPUESTO A LA RENTA	1,440,149
DEPOSITOS EN GARANTIA	620,000		-----
ANTICIPO DEL IMPUESTO RENTA	3,489,204	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>88,093,239</b>
INVENTARIOS (NOTA 5)	85,806,790		-----
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2,234,047	PRESTAMOS ACCIONISTAS (NOTA 9)	120,374,279
	-----	APORTES FUTURA CAPITALIZACION (NOTA 10)	3,344,000
	190,980,309		-----
	-----	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>125,718,279</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>213,813,518</b>
NETO (NOTA 6 Y 7)	132,457,159		-----
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
MEJORAS PROPIEDAD ARRENADA	1,822,818	CAPITAL SOCIAL (NOTA 11)	27,000,000
GASTOS DE CONSTITUCION	108,269	RESERVAS (NOTA 12)	23,949,652
GASTOS DE PUESTA EN MARCHA	78,034	SUPERAVIT POR REVALORIZACION	
	-----	DE ACTIVOS	76,269,304
	2,009,121	UTILIDAD EJERCICIO	4,414,115
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>345,446,589</b>		-----
	-----	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>345,446,589</b>
	-----		-----

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

**SIKA ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989.**

**INGRESOS**

VENTAS NETAS	349,168,180
OTROS INGRESOS	2,528,410
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>351,696,590</b>

**COSTOS Y GASTOS**

COSTO DE VENTAS	169,376,075
GASTOS DE ADMINISTRACION	30,157,417
GASTOS DE VENTAS	108,627,142
GASTOS FINANCIEROS	10,671,711
OTROS GASTOS	25,976,876
	<b>344,809,221</b>

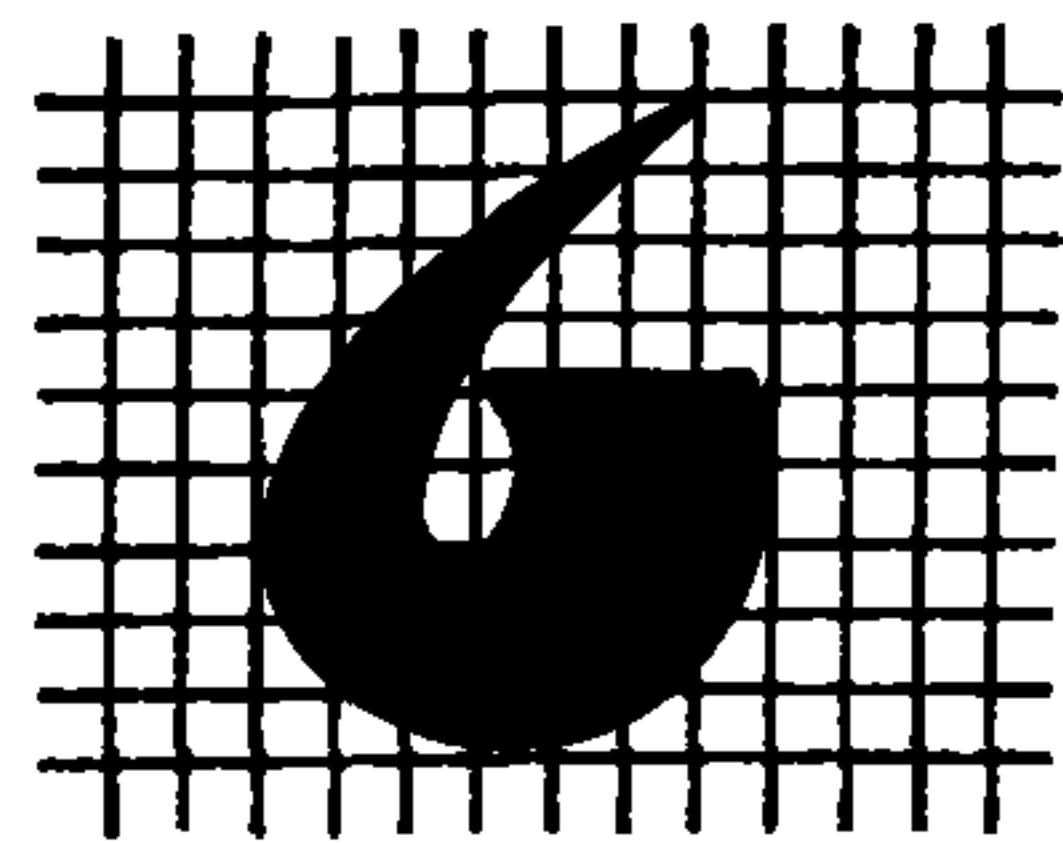
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION	
EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	6,887,369

(MENOS) 15% PARTICIPACION	1,033,105
EMPLEADOS	

(MENOS) IMPUESTO A LA RENTA	1,440,149
-----------------------------	-----------

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>4,414,115</b>
------------------------------------	------------------

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
Auditores Externos

**SIKA ECUATORIANA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989.**

**CAPITAL SOCIAL**

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988	27,000,000
MOVIMIENTO DEL PERIODO 1989	
 SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	 27,000,000

**RESERVA LEGAL**

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988	1,085,105
ASIGNACION DEL PERIODO 1989	2,025,157
 SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	 3,110,262

**RESERVA FACULTATIVA**

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988	7,270,841
ASIGNACION DEL PERIODO 1989	13,568,549
 SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	 20,839,390

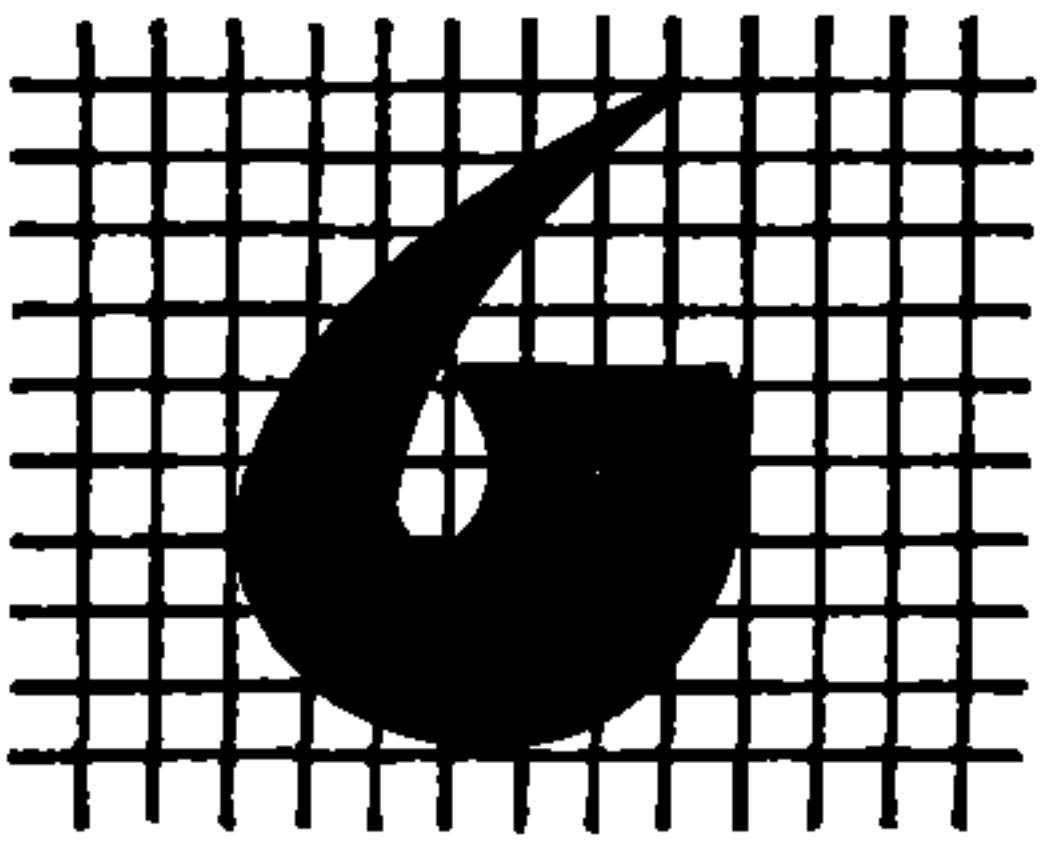
**SUPERAVIT POR REVALORIZACION**

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988	35,226,110
MOVIMIENTO DEL PERIODO 1989	42,696,439
AJUSTE DE PERIODOS ANTERIORES	(1,653,245)
 SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	 76,269,304

UTILIDADES AL 31 DICIEMBRE DE 1988	15,593,706
ASIGNACIONA A LA RESERVA LEGAL	(2,025,157)
ASIGNACIONA A LA RESERVA FACULTATIVA	(13,568,549)
UTILIDAD NETA AL 31 DICIEMBRE 1989	4,414,115

 SALDO UTILIDADES AL 31 DICIEMBRE 1989	 4,414,115
 TOTAL PATRIMONIO 31/DIC/89	 131,633,071

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

**SIKA ECUATORIANA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989.**

**LOS FONDOS PROVINIERON DE:**

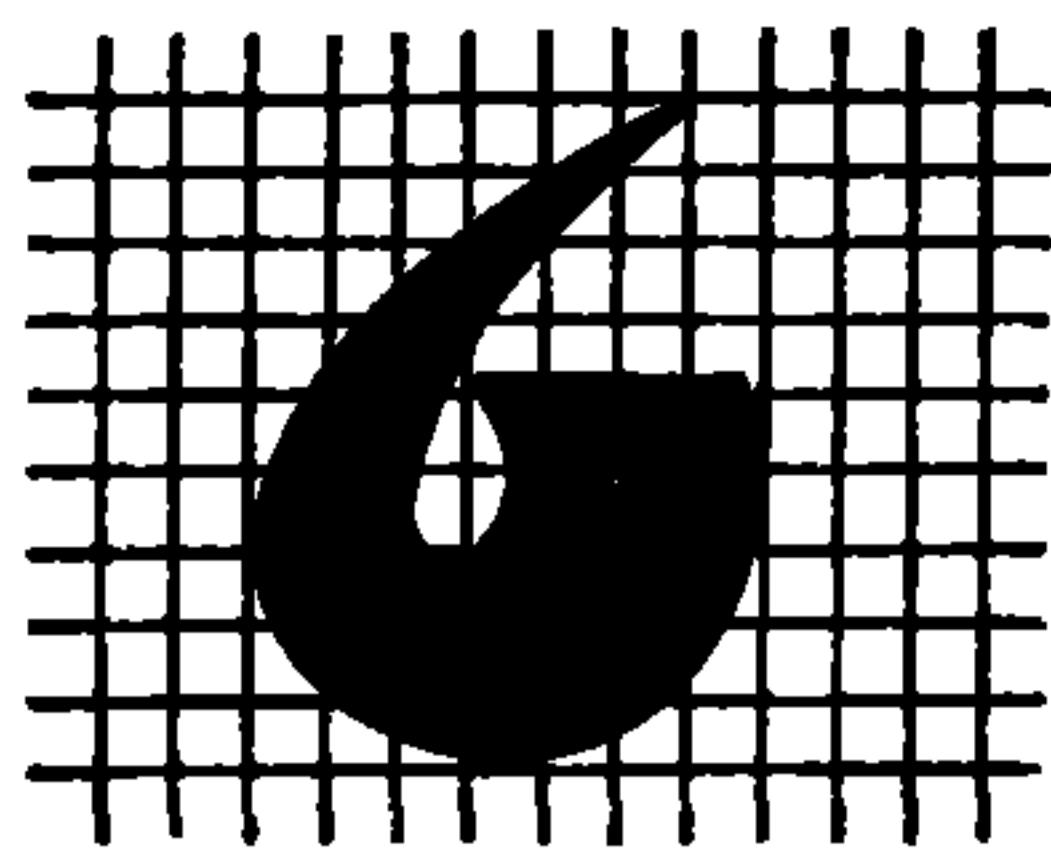
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4,414,115</b>
-------------------------------	------------------

**CARGOS QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE FONDOS:**

DEPRECIACION	7,216,146
AMORTIZACION	1,411,805
VENTA VEHICULO	3,857,034
VENTA SUBESTACION	2,234,993
UTILIDAD VENTA ACTIVOS	(1,663,334)
AUMENTO DE APORTES FUTURA CAPITALIZACION	1,224,000
AUMENTO PRESTAMOS ACCIONISTAS	28,461,000
AJUSTE REVALORIZACION	290,676
<b>SUBTOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>47,446,435</b>

**LOS FONDOS SE UTILIZARON EN:**

AUMENTO EN VALOR TERRENOS	4,000,000
AUMENTO EN INSTALACIONES	9,949,654
ADQUISICION HERRAMIENTAS	433,103
ADQUISICION EQUIPO Y MUEBLES OFICINA	916,519
AJUSTE EN SUPERAVIT	1,653,245
<b>AUMENTO CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>30,493,914</b>
<b>TOTAL DE FONDOS UTILIZADOS</b>	<b>47,446,435</b>



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

**MOVIMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO MOSTRADO EN:**

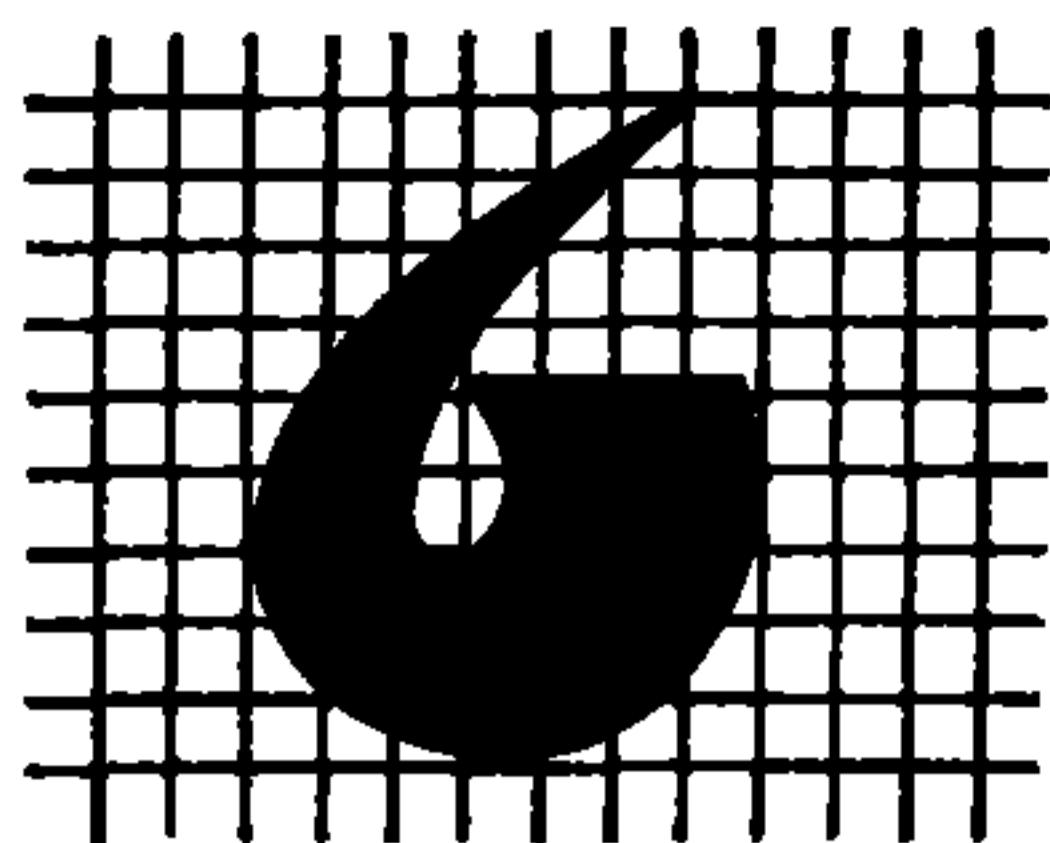
**INCREMENTO (DISMINUCION) EN ACTIVOS CORRIENTES**

CAJA-BANCOS	726,538
CLIENTES	26,033,102
ANTICIPOS VARIOS	(2,569,998)
ANTICIPOS PROVEEDORES	1,228,681
DEPOSITOS EN GARANTIA	590,000
DEUDORES OFICIALES	3,489,204
INVENTARIOS	48,076,230
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	1,750,444
 TOTAL	 79,324,201

**(INCREMENTO) DISMINUCION EN PASIVOS CORRIENTES**

SOBREGIROS OCACIONALES	(2,283,534)
CREDITOS DOCUMENTADOS	(30,041,613)
PROVEEDORES	(14,000,632)
ACREDORES	4,533,338
REMUNERACIONES Y PROVISIONES	
SOCIALES POR PAGAR	(8,301,836)
IESS POR PAGAR	(45,422)
OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR	2,342,517
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(1,033,105)
 TOTAL	 (48,830,287)

**AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO** **30,493,914**



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

### SIKA ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el Año terminado al 31 de Diciembre de 1989.

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

Sika Ecuatoriana S.A. se constituyó jurídicamente como empresa extranjera en el Ecuador el 20 de Junio de 1986, cuyo objeto social de su actividad es la de fabricar, elaborar y preparar productos y compuestos químicos, y materiales de aplicación y uso en los siguientes sectores:

- a) Sector de la construcción, para la preparación y mantenimiento de estructuras de hormigón.
- b) En el mantenimiento industrial.
- c) En la industria manufacturera, utilizados como materia prima.
- d) En la comercialización, distribución, venta en el mercado nacional y exportación a los mercados internacionales de sus productos y demás operaciones mercantiles permitidas por la ley acorde a su objeto social.

Sus actividades están regidas por la Ley de Compañías, Derecho Mercantil y Leyes Tributarias vigentes en el Ecuador.

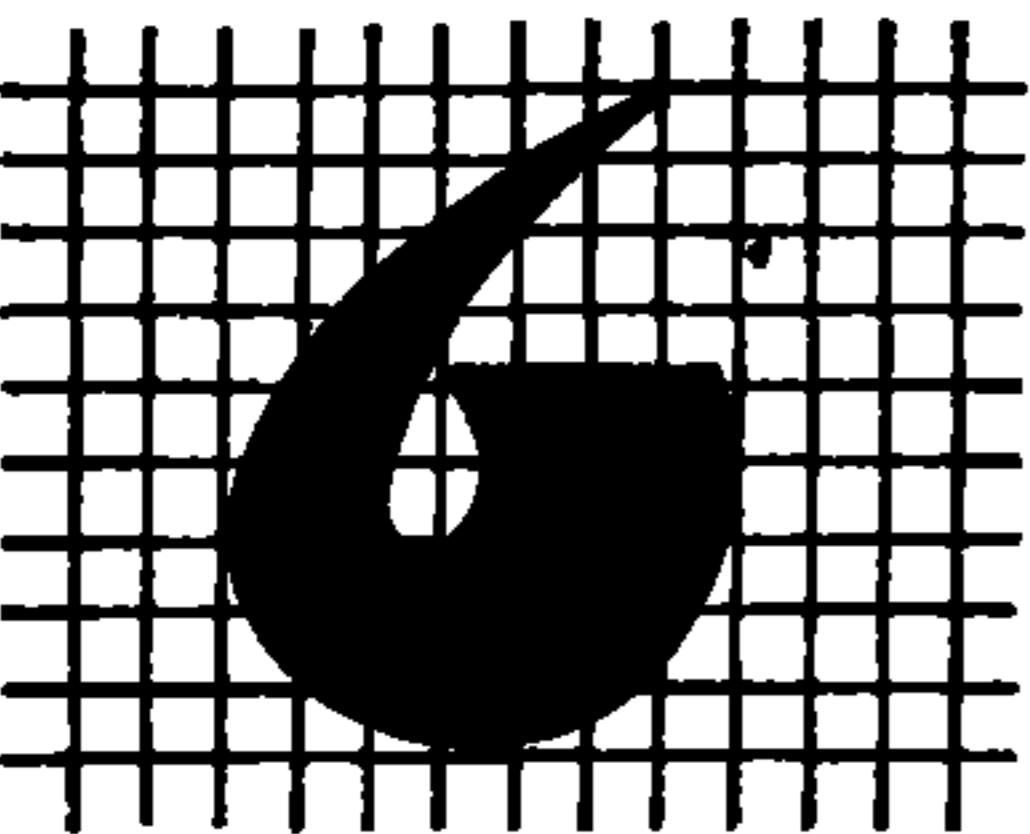
#### **2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros en base a acumulación, conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

##### **a) INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación. Para la valoración de Inventarios se ha tomado el método promedio ponderado (Nota 5).

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos de importación.



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

**b) GASTOS ANTICIPADOS**

El gasto por seguros es aplicado en la parte proporcional a resultados, en función de las fechas de su vencimiento.

**c) MEJORAS, ADECUACIONES Y REPARACIONES**

Las mejoras y adecuaciones menores realizadas a la propiedad arrendada han sido cargadas al gasto del periodo.

**d) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorizadas al costo de adquisición, y revalorizadas tal como se indica en las (Notas 6 y 7).

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de Diciembre de 1989, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

**e) PARTICIPACION DEL PERSONAL**

De conformidad con el artículo 96 del Código de Trabajo la compañía paga a sus trabajadores el 15% de participación de las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta, siendo política de la empresa efectuar la correspondiente provisión referente a esta obligación.

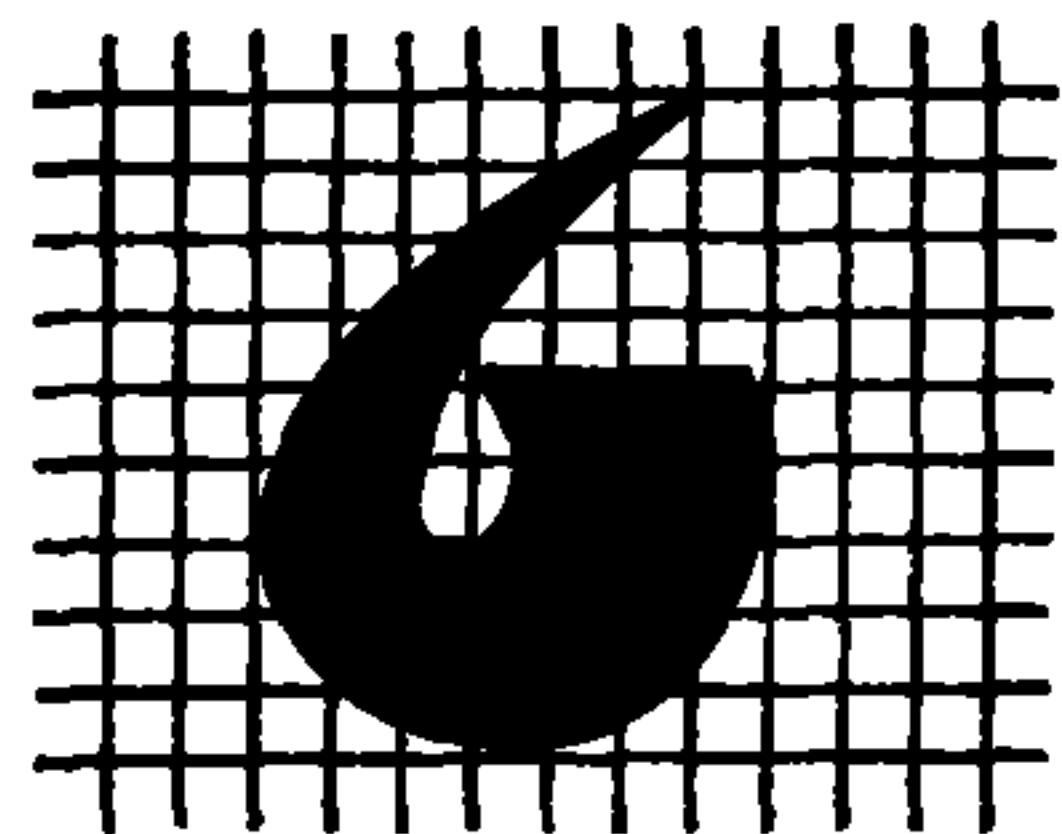
**f) CARGOS DIFERIDOS**

Los gastos de constitución, negocio puesto en marcha y mejoras a la propiedad arrendada, de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes se encuentran siendo amortizadas a partir del año 1986. (Nota 8).

**g) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y Pensión de Jubilación.

En adición dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la Jubilación Patronal sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

Por tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos veinte y cinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. La empresa al 31 de Diciembre no tiene ninguna provisión por este concepto.

#### **NOTA 3. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres utilizando tasas de cambio vigentes al 31 de Diciembre de 1989 que eran de S/. 654,84 y S/. 668,00 por cada US \$ respectivamente.

#### **NOTA 4. CLIENTES**

Comprende los siguientes rubros:

Deudores Ventas - Quito	1'626.990
Deudores Ventas - Guayaquil	92'546.959
<b>TOTAL</b>	<b>94'173.949</b>
	=====

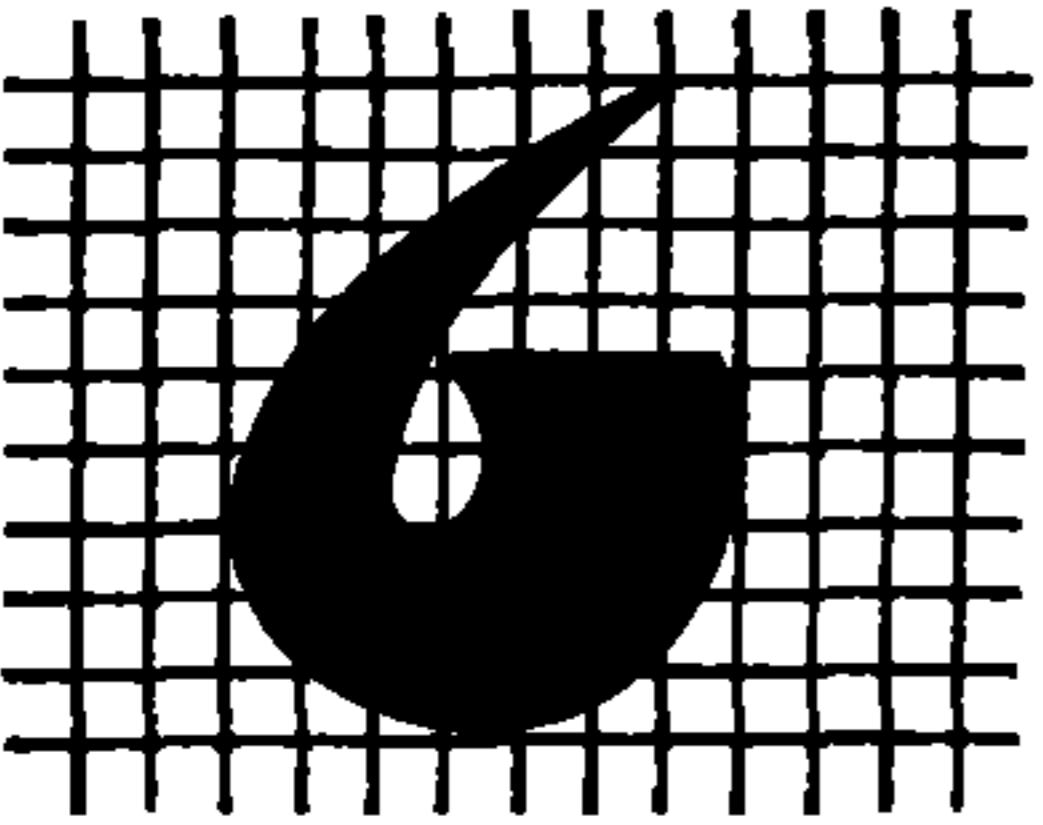
El rubro más significativo dentro de deudores Guayaquil corresponde a AROMCOLOR por un valor de S/. 77'815.438.

#### **NOTA 5. INVENTARIOS**

Comprende los siguientes rubros:

Inventario Materia Prima	29'670.605
Inventario de Envases y Empaques	7'855.001
Inventario de Productos Terminados	36'970.174
<b>TOTAL</b>	<b>74'495.780</b>

Mercaderías en Tránsito	11'311.010
<b>TOTAL</b>	<b>85'806.790</b>
	=====



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

**NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

	<u>COSTO</u> S/.	<u>REVALO- RIZACION</u> S/.	<u>VALOR NETO TOTAL</u> S/.	<u>TASA ANUAL DEPRECIAC. %</u>
Terrenos	13'600.000		13'600.000	
Edificios	65'996.907	54'557.597	120'554.504	5%
Maquinaria y Equipo	7'418.467	19'587.872	27'006.339	10%
Muebles y Enseres	2'337.556	4'404.764	6'742.320	10%
	89'352.930	78'550.233	167'903.163	
(-) Depreciación Acumulada	( 6'045.508)	( 9'400.496)	( 45'446.004)	
<b>TOTAL</b>	<b>83'307.422</b>	<b>69'149.737</b>	<b>152'457.159</b>	

La depreciación cargada a resultados del periodo asciende a S/. 7'216.147, de acuerdo a las tasas expresadas en la última columna.

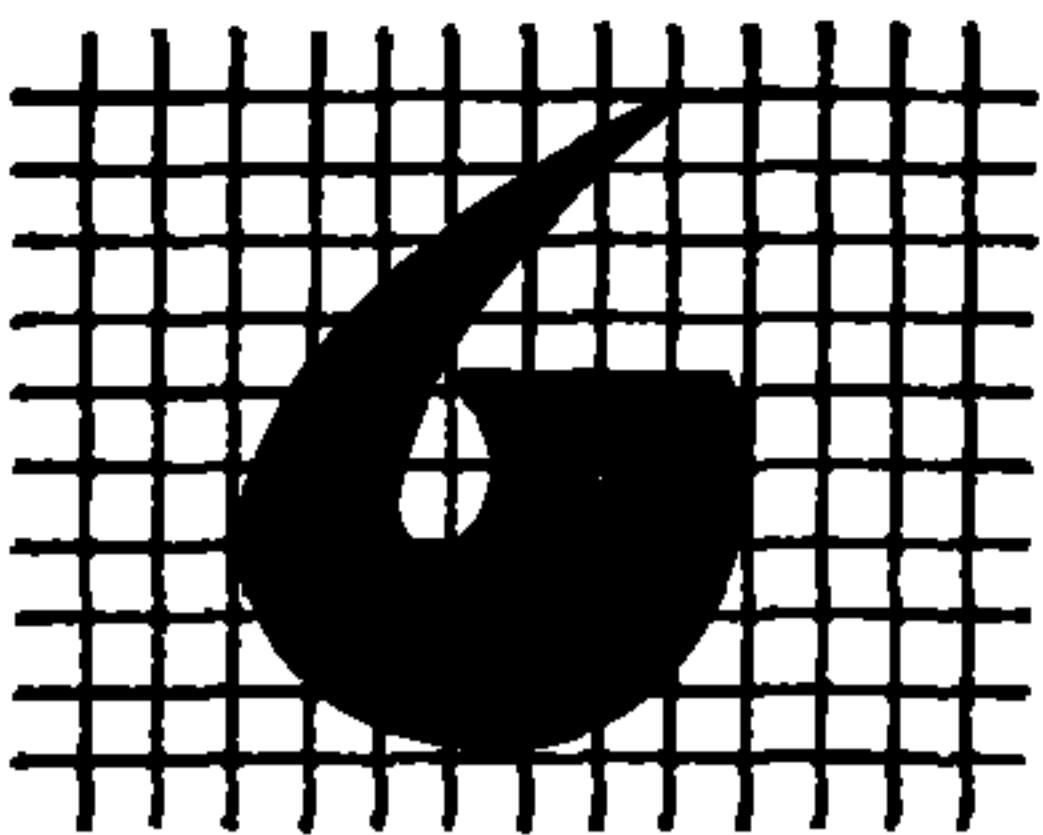
**NOTA 7. REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes referente a la revalorización de activos fijos para el año 1989 expedidas por la Función Ejecutiva y la Superintendencia de Compañías, las empresas sujetas a su control deberán revalorizar anualmente y en forma obligatoria sus activos fijos de conformidad con los procedimientos establecidos.

Dichas disposiciones establecen que los bienes inmuebles deberán ser revalorizados en base a los avalúos o reavalúos comerciales disponibles y los otros activos fijos, en base a las devaluaciones o a costos de reposición.

En 1989, la compañía revalorizó sus activos fijos y sus correspondientes depreciaciones acumuladas en base al porcentaje de devaluación monetaria vigente al 31 de Diciembre de 1989.

Dicha revalorización originó un superávit neto de S/. 41'043.193, el mismo que ha sido registrado en cuentas patrimoniales y podrá ser utilizado únicamente, en aumentos de capital o absorción de pérdidas.



**consultora  
gabela cia.ltda.  
Auditores Externos**

**NOTA 8. CARGOS DIFERIDOS**

Saldo al 31 de Diciembre de 1989	2'398.402
Amortización acumulada al 31/Dic/89	( 389.281)
<b>TOTAL</b>	<b>2'009.121</b>

El valor por amortización que se cargo a resultados del ejercicio es el 20% anual y en forma trimestral.

**PASIVO LARGO PLAZO**

Está conformado por los siguientes rubros:

**NOTA 9. PRESTAMOS ACCIONISTAS**

Sifam S.A.	108'374.279
Ing. Marco A. Apolinari	12'000.000
<b>TOTAL PRESTAMOS ACCIONISTAS</b>	<b>120'374.279</b>

El préstamo de SIFAM S.A. constituye US \$ 100.000 a 415 cada US \$ a 12 meses plazo y US \$ 50.000 a 495 cada US \$ a 24 meses plazo con sus respectivos intereses.

**NOTA 10. APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

Sifam S.A.	5'344.000
------------	-----------

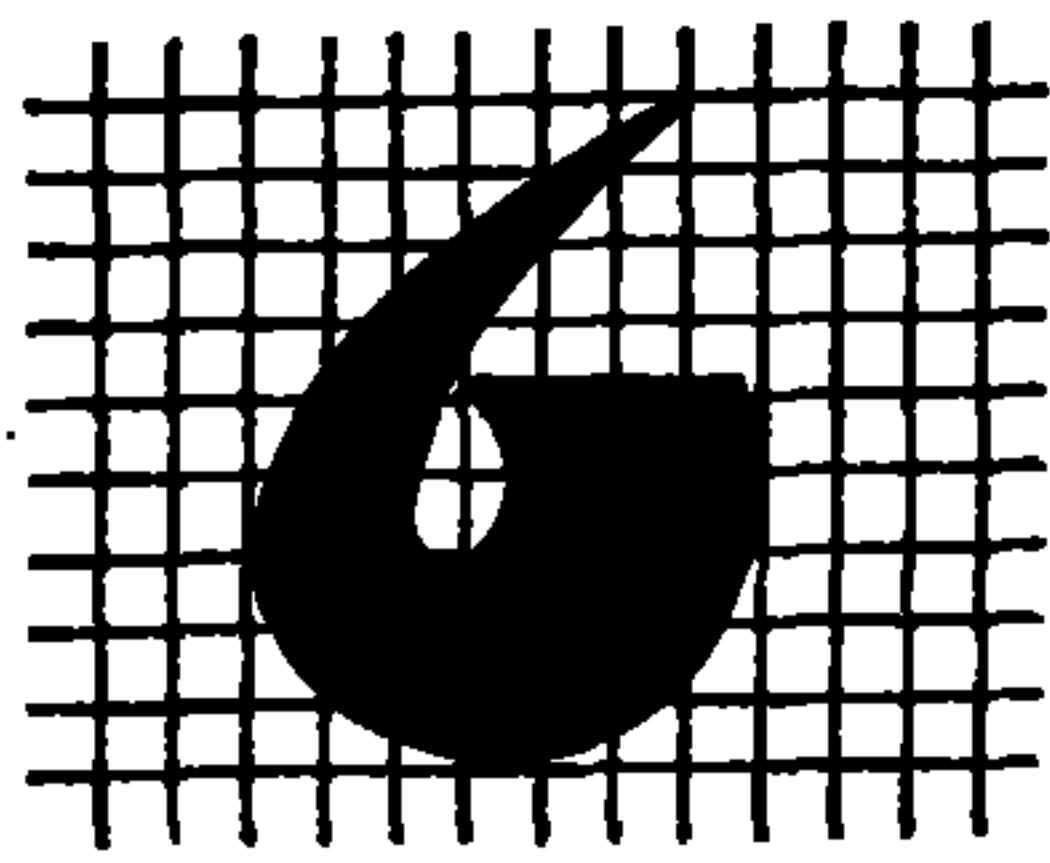
**NOTA 11. CAPITAL SOCIAL**

El capital de Sika Ecuatoriana S.A. está conformada por 27.000 acciones de S/. 1.000 cada una pagadas en su totalidad.

La empresa con fecha 11 de Enero de 1990 mediante resolución de Junta de Accionistas decidió y aprobó aumentar su capital social a S/. 100'000.000 mediante la emisión de 73.000 acciones nominativas de S/. 1.000 cada una cuyo pago se realizará en numerario.

**NOTA 12. RESERVA LEGAL**

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías, de la utilidad anual gravable, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% de capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo por el contrario ser capitalizada en su totalidad.



**consultora  
gabela cia.ltda.**  
*Auditores Externos*

#### **NOTA 13. SITUACION TRIBUTARIA**

Los balances de la empresa a la fecha se encuentra pendiente de revisión por parte de la administración tributaria los años 1986, 1987, 1988 y 1989.

#### **NOTA 14. CONTRATOS Y COMPROMISOS**

1. Sika Ecuatoriana S.A. mantiene al 31 de Diciembre de 1989 dos contratos de arrendamiento uno por la oficina en Quito, en la Av. América y Bogotá, donde funciona la administración de la empresa y otra en Guayaquil que se halla ubicada en la Av. Francisco de Orellana "Condominio Centrópolis".

Por la oficina en Quito se halla dada una garantía por S/. 320.000 que corresponde a dos meses de arriendo y en Guayaquil una garantía por S/. 300.000.

La duración del contrato de arrendamiento en lo que corresponde a las Oficinas de Quito es de dos años, pudiendo al término de éste renovarse si así fuese la voluntad de las partes que intervienen.

2. Sika Ecuatoriana al 31 de Diciembre de 1989 mantiene 8 contratos de arrendamiento financiero con el Banco Continental y Finansur por un valor de S/. 22'280.273; con la opción de compra al final de cada contrato cuyas fechas varian desde 1988 hasta 1991, las mensualidades se cargan a resultados del periodo; además los contratos están sujetos a reajustes de precios cada 3 meses.