

consultora gabela
cia. Ltda.
Audidores 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.

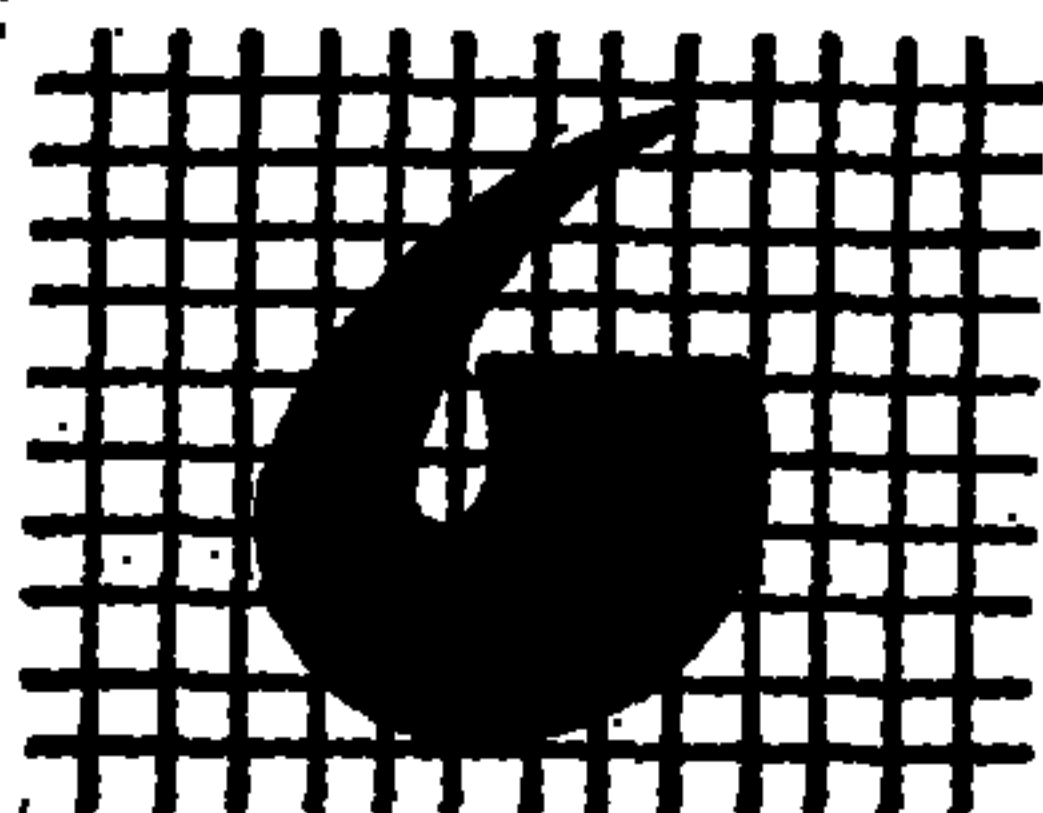
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SIKA ECUATORIANA S.A. al 31 de Diciembre de 1990, los resultados de sus operaciones y del flujo de caja por el año terminado a esa fecha, de conformidad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

Febrero, 21 de 1991

consultora gabela cia. Ltda.
RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela
Socio de Auditoría
RN # 14764



consultora gabela
cia. Itda.
Audidores Externos

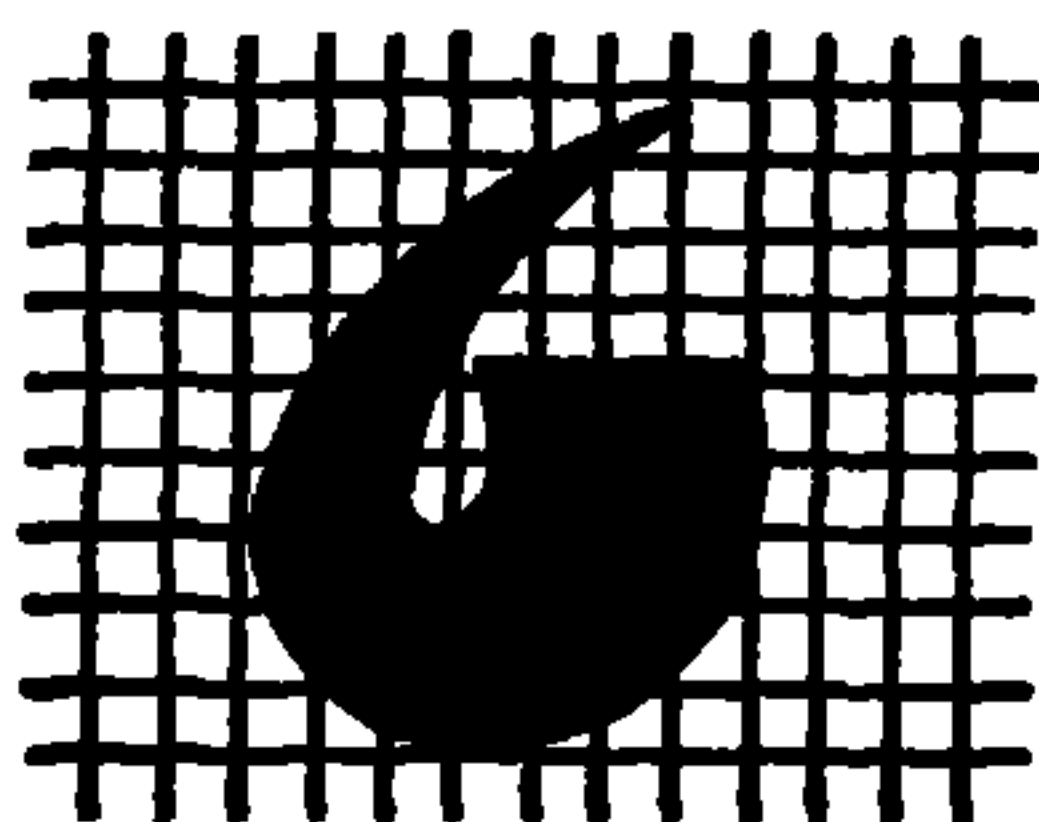
SIKA ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE SITUACION GENERAL

POR EL NO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO		PASIVO	
CORRIENTE		CORRIENTE	
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
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	249.843.625	TOTAL PASIVO CORRIENTE	163.908.891
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	TOTAL PASIVO	232.479.171
OTROS ACTIVOS	540.000	PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVOS	455.542.128	CAPITAL SOCIAL (NOTA 14)	100.000.000
		RESERVAS	28.364.043
		SUPERAVIT POR REVALORIZACION DE ACTIVOS	73.710.768
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	20.988.146
		TOTAL PATRIMONIO	223.062.957
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	455.542.128

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 AO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.

INGRESOS

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

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
	<hr/>
TOTAL	520.691.814
	<hr/>

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

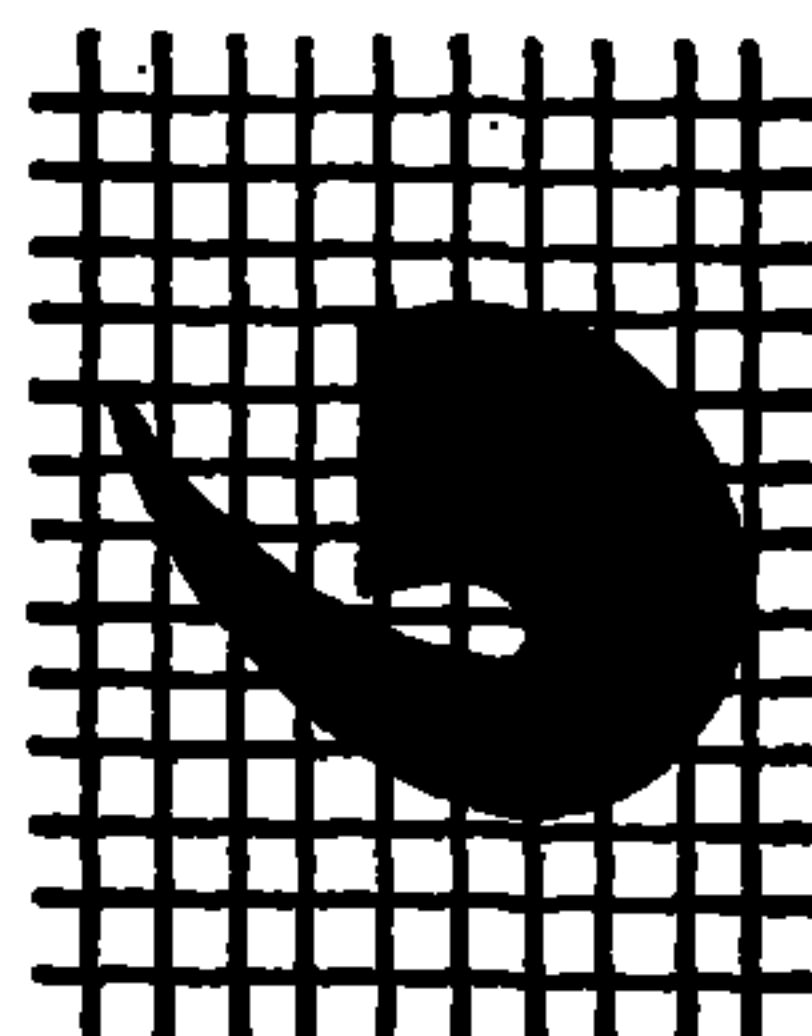
LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

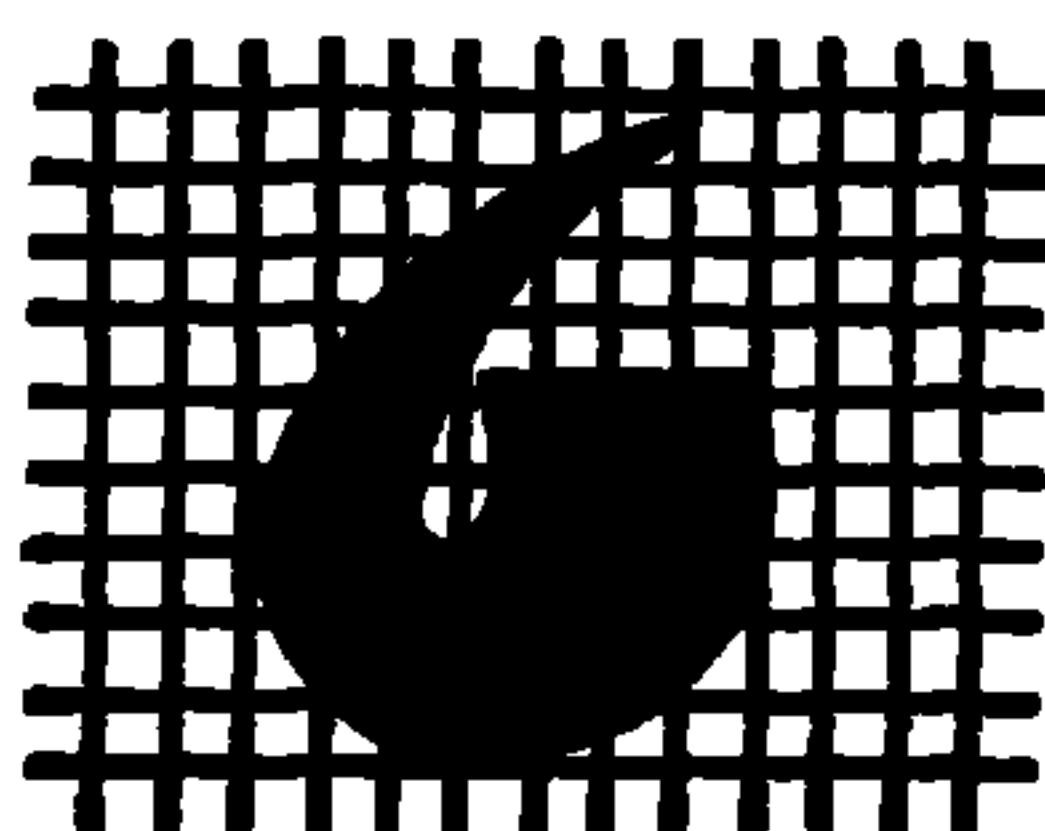
SIKA ECUATORIANA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.

	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES DISPONIBLES	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVIT POR REVALORIZACION	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	3.110.262	20.839.390	4.414.391		27.000.000	76.269.303	131.633.346
ASIGNACION A RESERVAS /1990	573.871	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

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

consultora gabela
cia. lda.
Auditores Externos





consultora gabriela
ola. Ltda.
Auditoria Externa

SIKA ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

POR EL AO 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

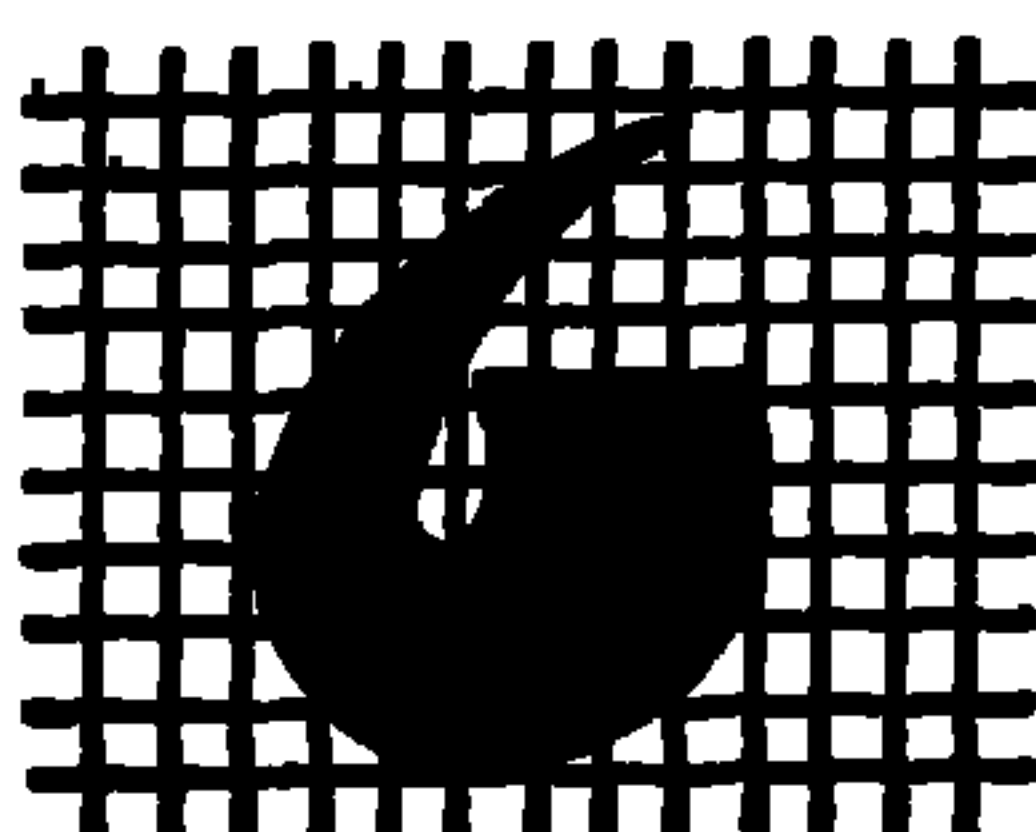
	135.436.754

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 ACREEDORES	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
	=====



consultora gabela
oia.lda.
Auditors 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

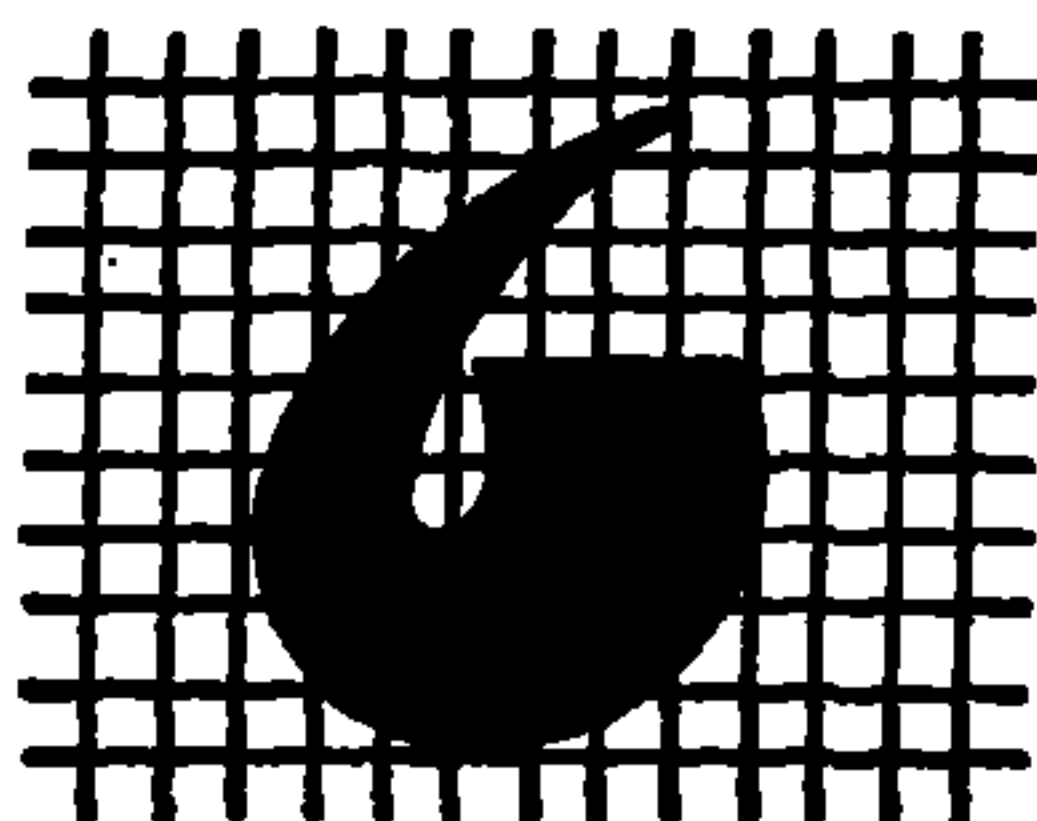
SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/90

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.
Audidores Externos

SIKA ECUATORIANA S.A.

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

1. IDENTIFICACION DE LA COMPANIA

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.

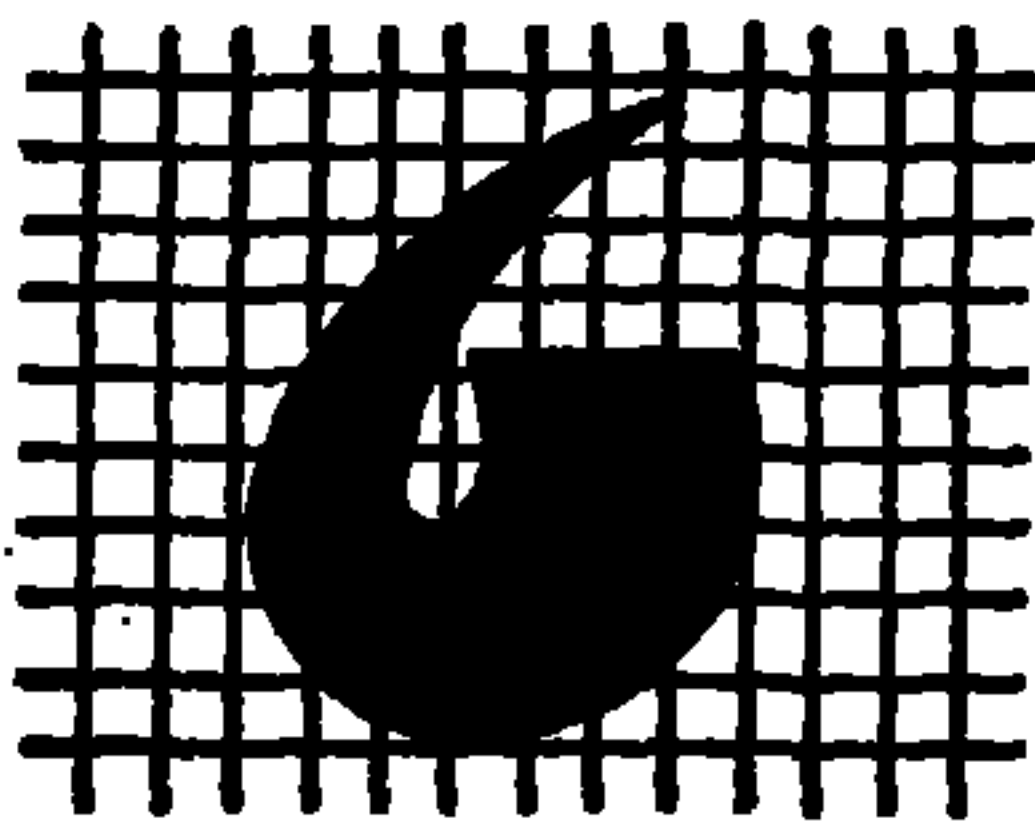
Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, y más gastos relacionados con la importación.

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.
Audidores Externos

SIKA ECUATORIANA S.A.

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

1. IDENTIFICACION DE LA COMPANIA

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.

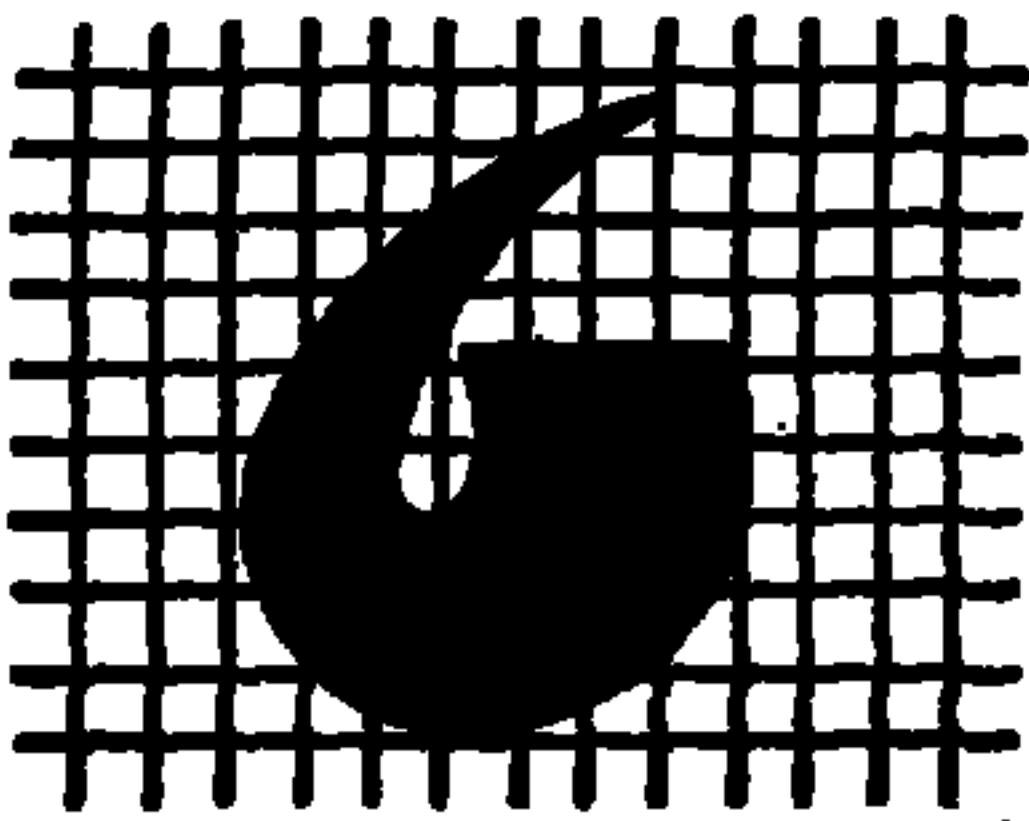
Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, y más gastos relacionados con la importación.

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.
Audidores 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.

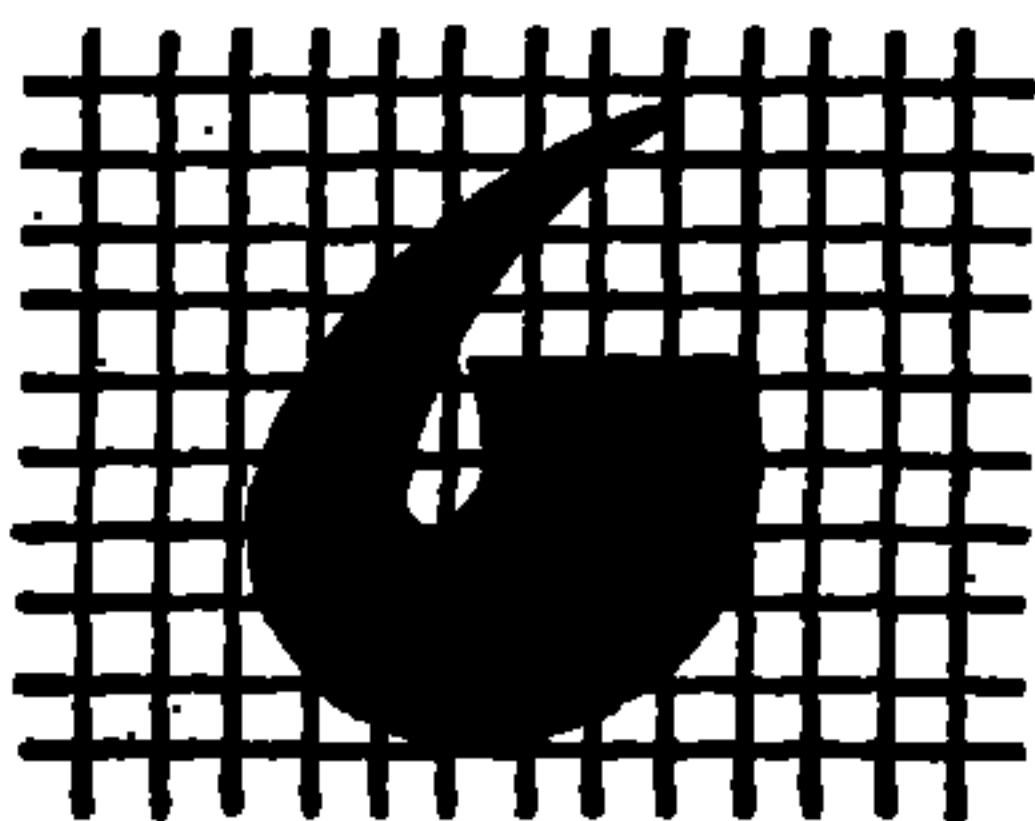
g) CARGOS DIFERIDOS

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 periodos de 5 años al 20% anual.

h) FÓNDO 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. lta.
Audidores 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 o 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 sucres, 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

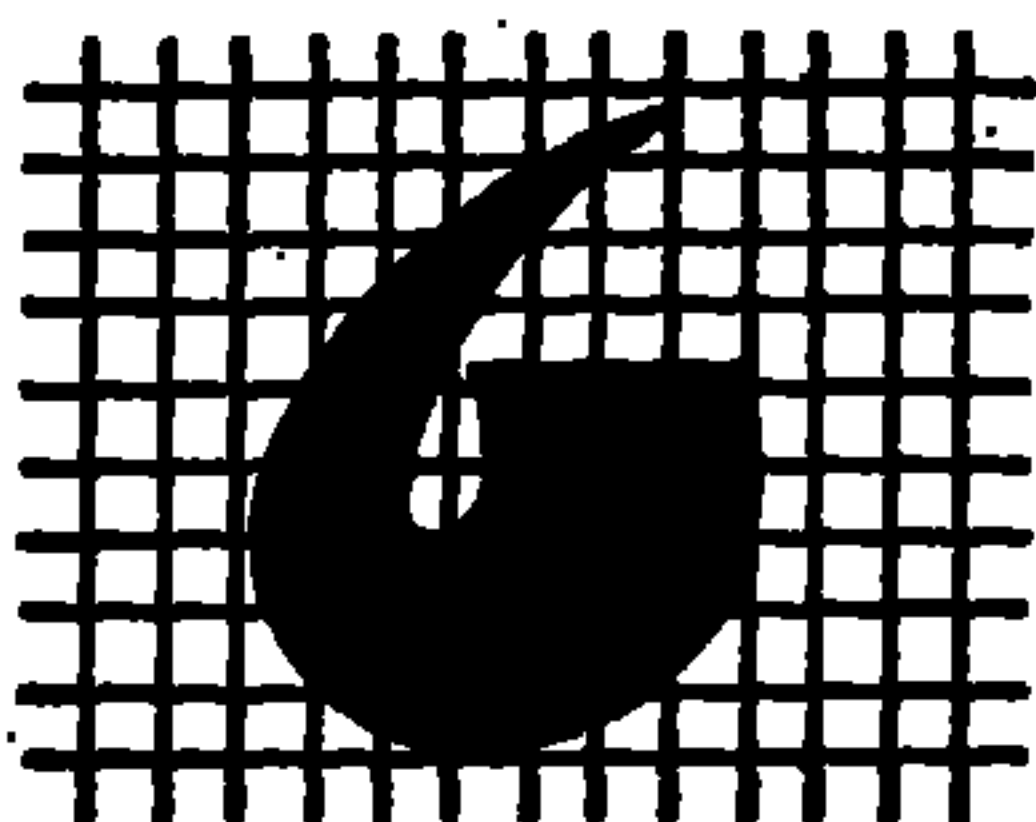
TOTAL	S/. 127'862.287
	=====

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
	=====



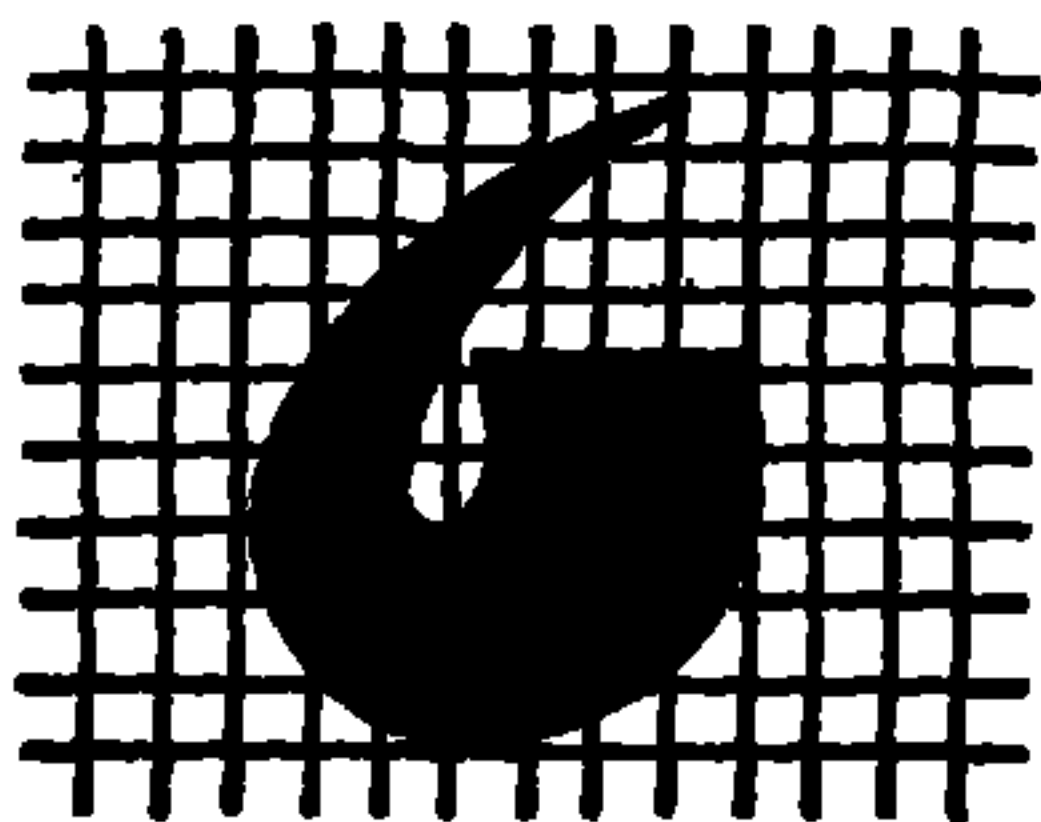
consultora gabela
cia. lda.
Audidores Externos

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro, se resume como sigue:

		COSTO	REVALO-	
		S/.	RIZACION	%
			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. lida.
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

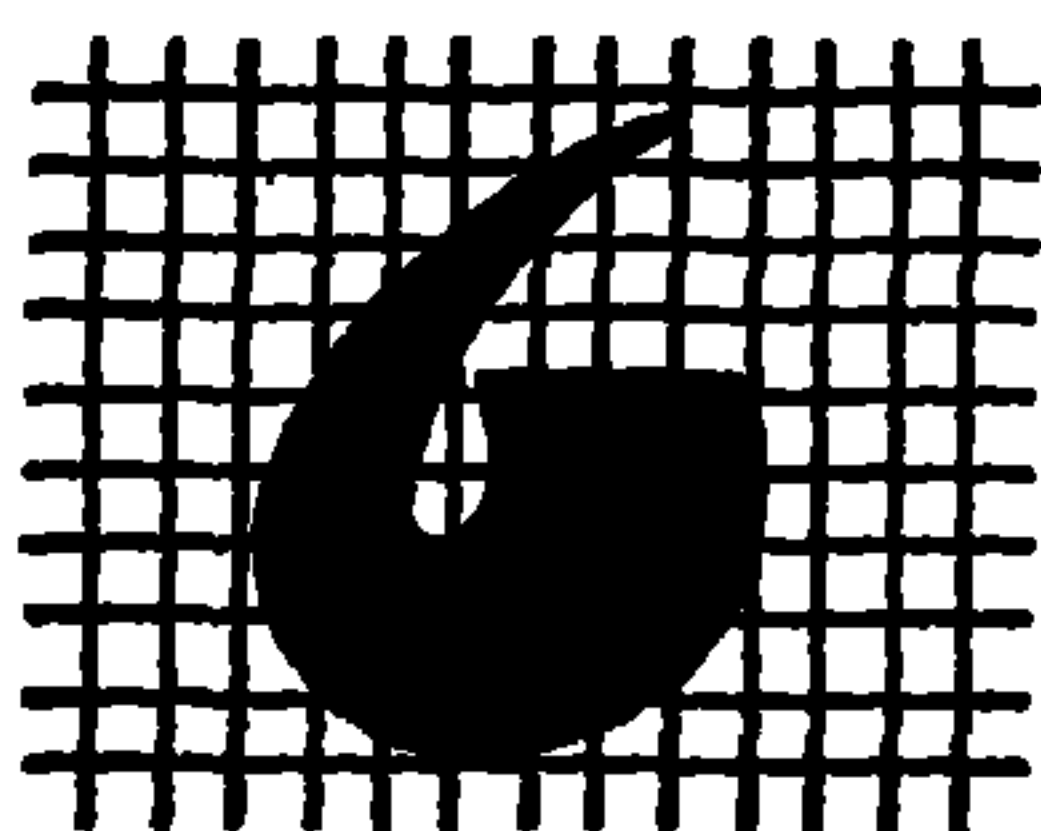
Amortización Acumulada al 31/dic/90 (12'813.682)

TOTAL

32'284.948

=====

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



consultora gabela
cia. ltda.
Audidores 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 CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta esta 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:

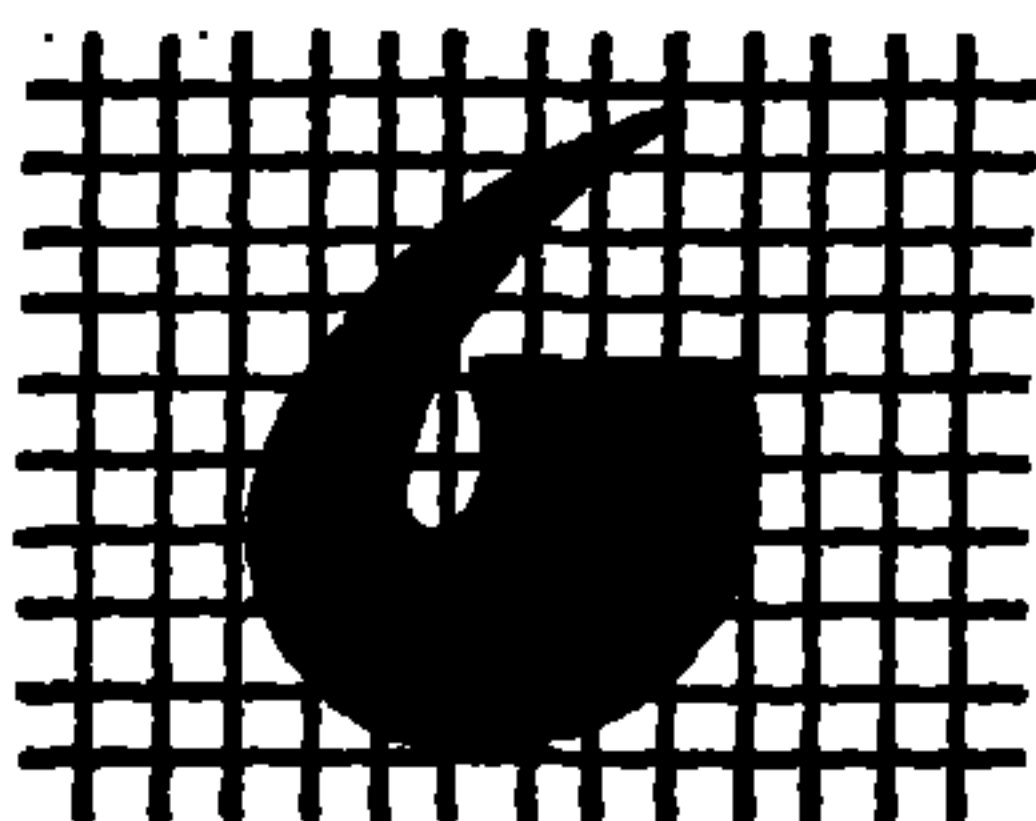
Retenciones en la Fuente por Pagar	9'148.513
Impuesto al Valor Agregado IVA	3'426.839
Impuesto a la Renta Empleados	177.954
Impuesto a la Renta Compania	6'996.048
Menos Crédito Fiscal Año 1990	(6'033.158)
	962.890

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.

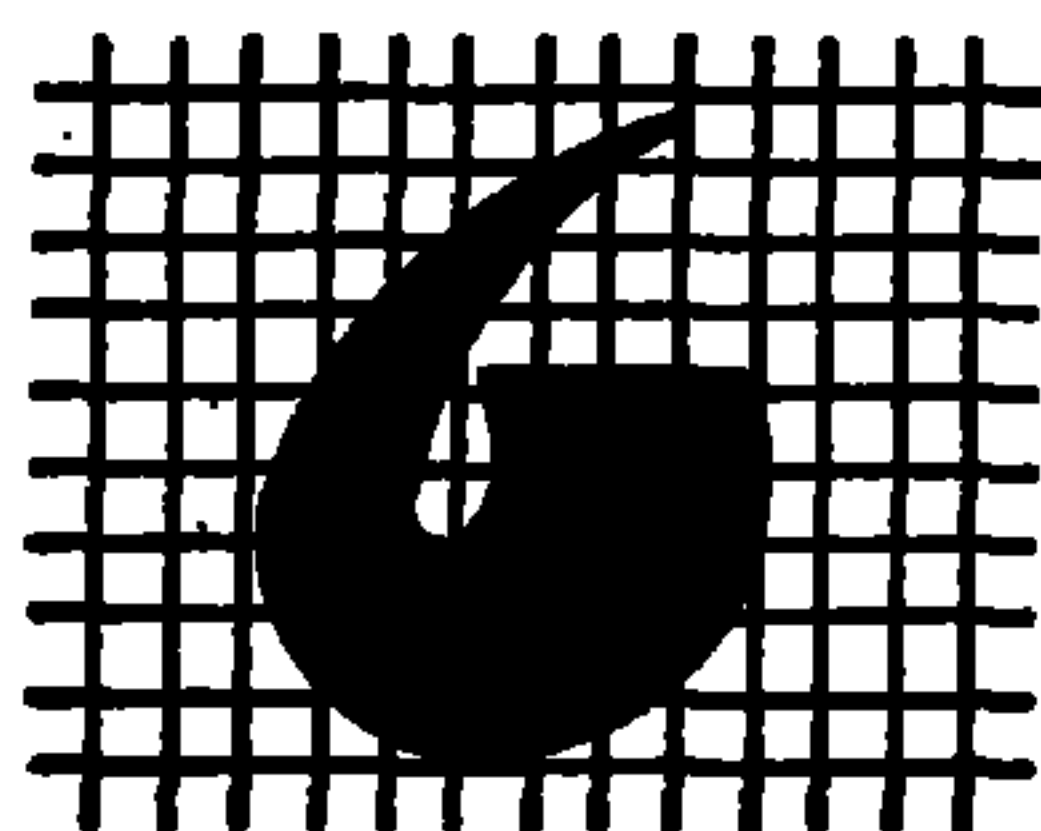
NOTA 15. RESERVA LEGAL

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.



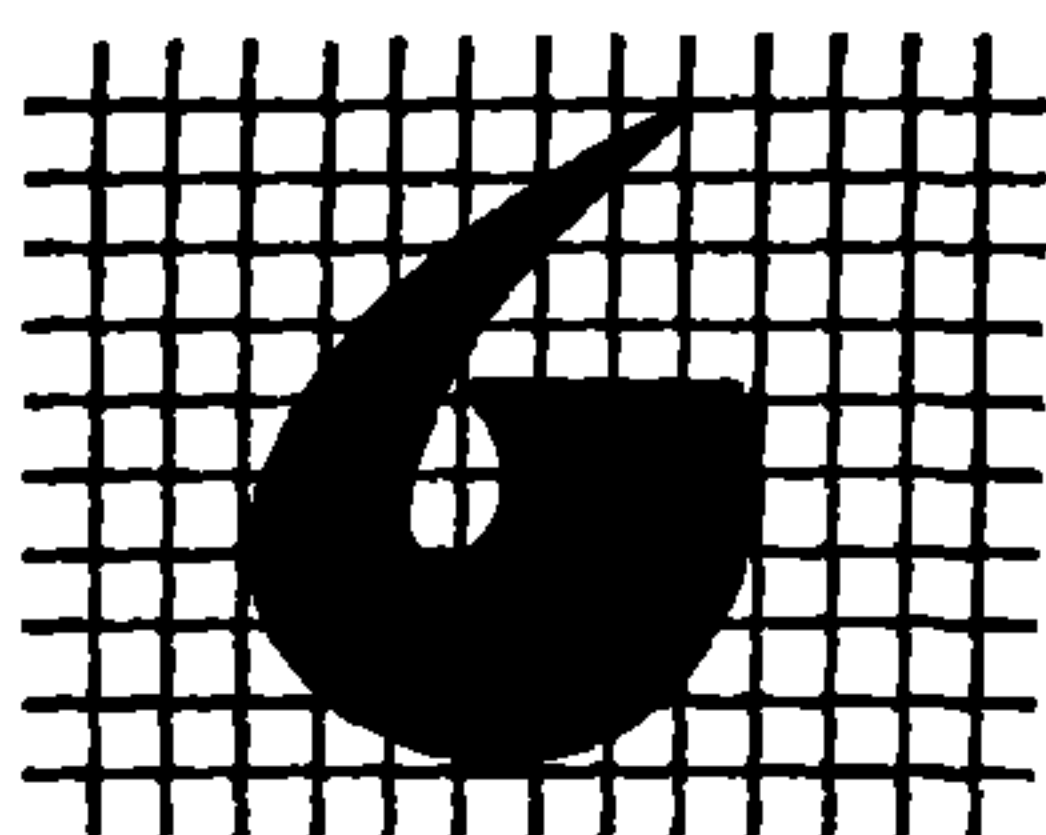
consultora gabela
cia. Ltda.
Audidores Externos

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, sucres 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.

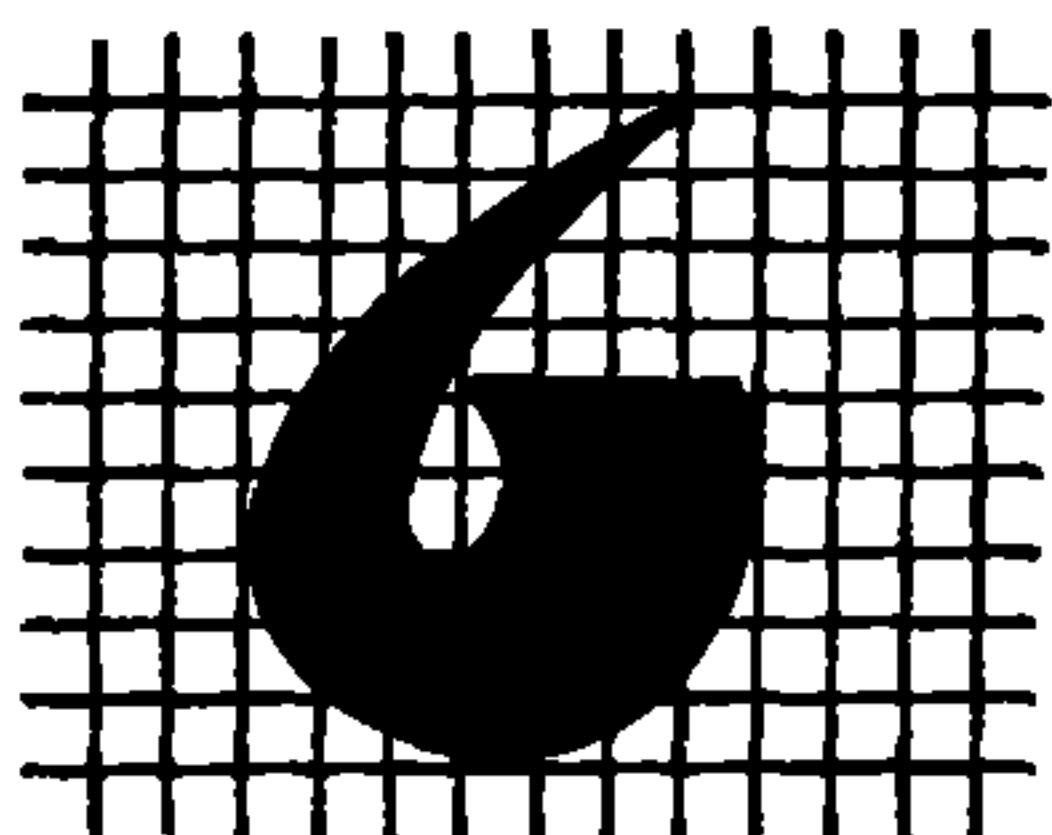
La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoria que practicamos.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el 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.

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 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 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.

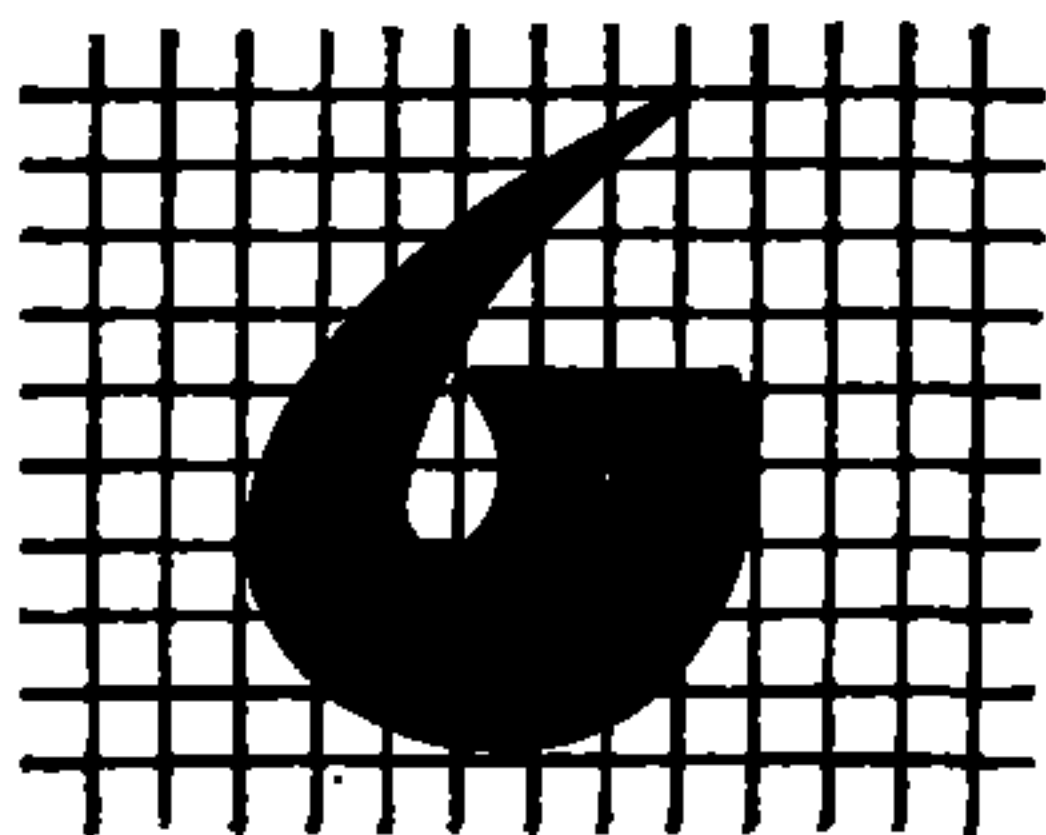
Febrero, 23 de 1990

consultora Gabela cia. Ltda.

RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela
Socio de Auditoria
RN # 14764



**consultora
gabela cia. ltda.**
Auditors Externos

SIKA ECUATORIANA S.A.

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

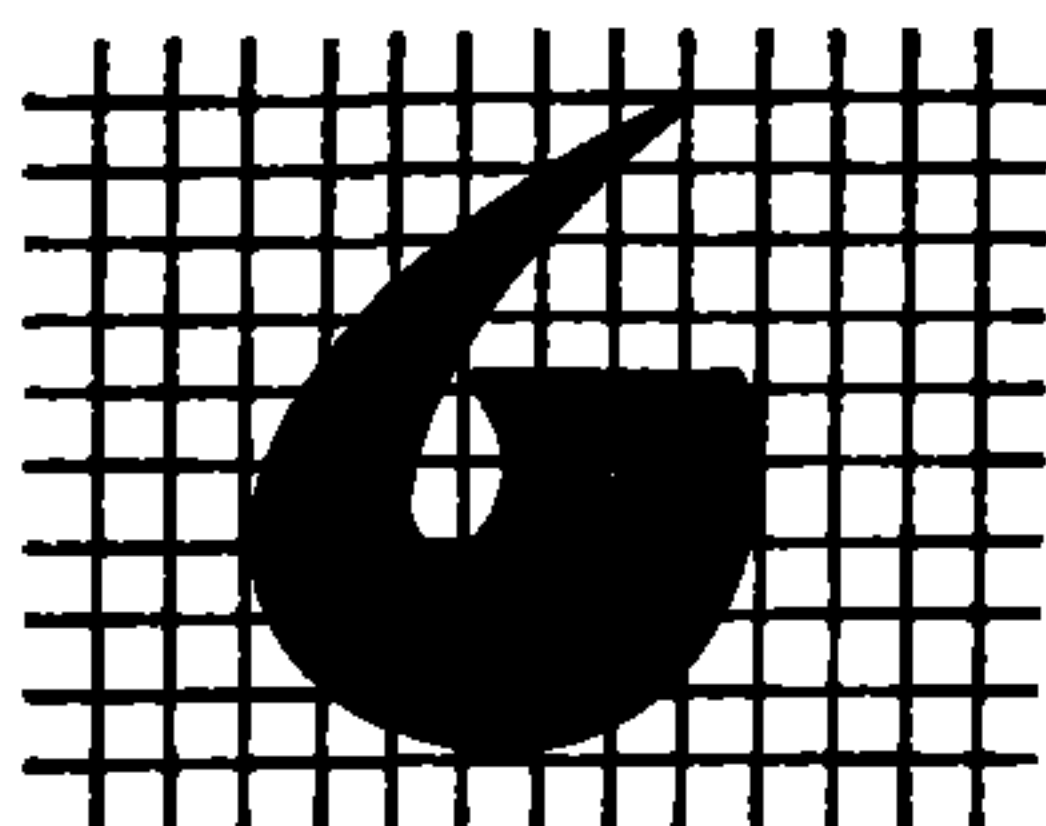
ACTIVO		PASIVO	
-----		-----	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
-----		-----	
CAJA-BANCOS	2,368,369	SOBREGIROS OCACIONALES	2,283,534
	-----	PROVEEDORES	35,419,639
CLIENTES (NOTA 4)	94,173,949	DOCUMENTOS POR PAGAR	30,041,613
RENTAS PROVISION CUENTAS DE		COMISIONES POR PAGAR	13,662,237
DUDOSO COBRO	(1,762,221)	PRESTAMOS SOCIALES POR PAGAR	1,818,597
	-----	IMPUESTOS POR PAGAR	2,396,365
	92,411,728	15% PARTICIPACION	1,033,105
	-----	IMPUESTO A LA RENTA	1,440,149

ANTICIPOS VARIOS	2,478,990	TOTAL PASIVO CORRIENTE	88,095,239
ANTICIPOS PROVEEDORES	1,571,181		-----
DEPOSITOS EN GARANTIA	620,000		
ANTICIPO DEL IMPUESTO RENTA	3,489,204	PRESTAMOS ACCIONISTAS (NOTA 9)	120,374,279
INVENTARIOS (NOTA 5)	85,806,790	APORTES FUTURA CAPITALIZACION (NOTA 10)	5,344,000
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	2,234,047		-----
	-----	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	125,718,279
	190,980,309		-----
	-----	TOTAL PASIVOS	213,813,518

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		PATRIMONIO	
NETO (NOTA 6 Y 7)	152,457,159		-----
	-----	CAPITAL SOCIAL (NOTA 11)	27,000,000
OTROS ACTIVOS (NOTA 8)		RESERVAS (NOTA 12)	23,949,652
		SUPERAVIT POR REVALORIZACION	
MEJORAS PROPIEDAD ARRENDADA	1,822,818	DE ACTIVOS	76,269,304
GASTOS DE CONSTITUCION	108,269	UTILIDAD EJERCICIO	4,414,115
GASTOS DE PUESTA EN MARCHA	78,034		-----
	-----	TOTAL PATRIMONIO	131,633,071
	2,009,121		

TOTAL ACTIVOS	345,446,589	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	345,446,589
	=====		=====

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



consultora
gabela cia. Ltda.
Auditors 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

TOTAL INGRESOS	351,696,590

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

	344,809,221

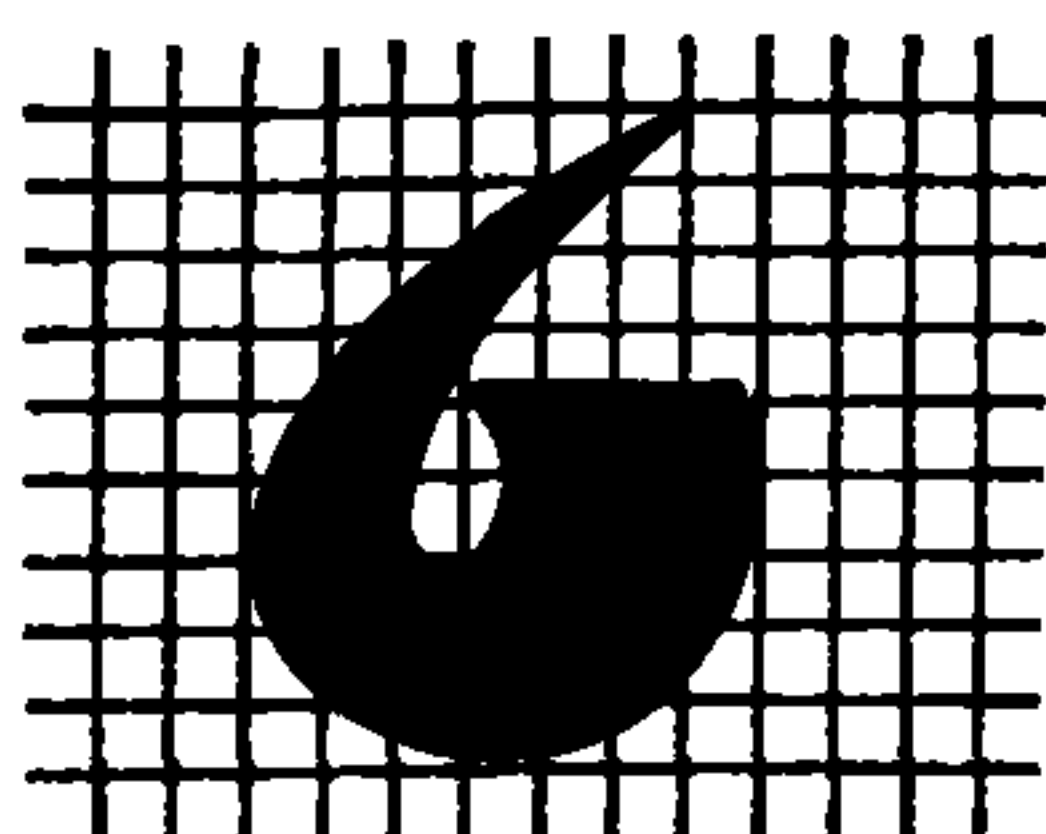
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	6,887,369

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

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

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4,414,115
	=====

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



consultora
gabela cia. Ltda.
Audítores 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)	

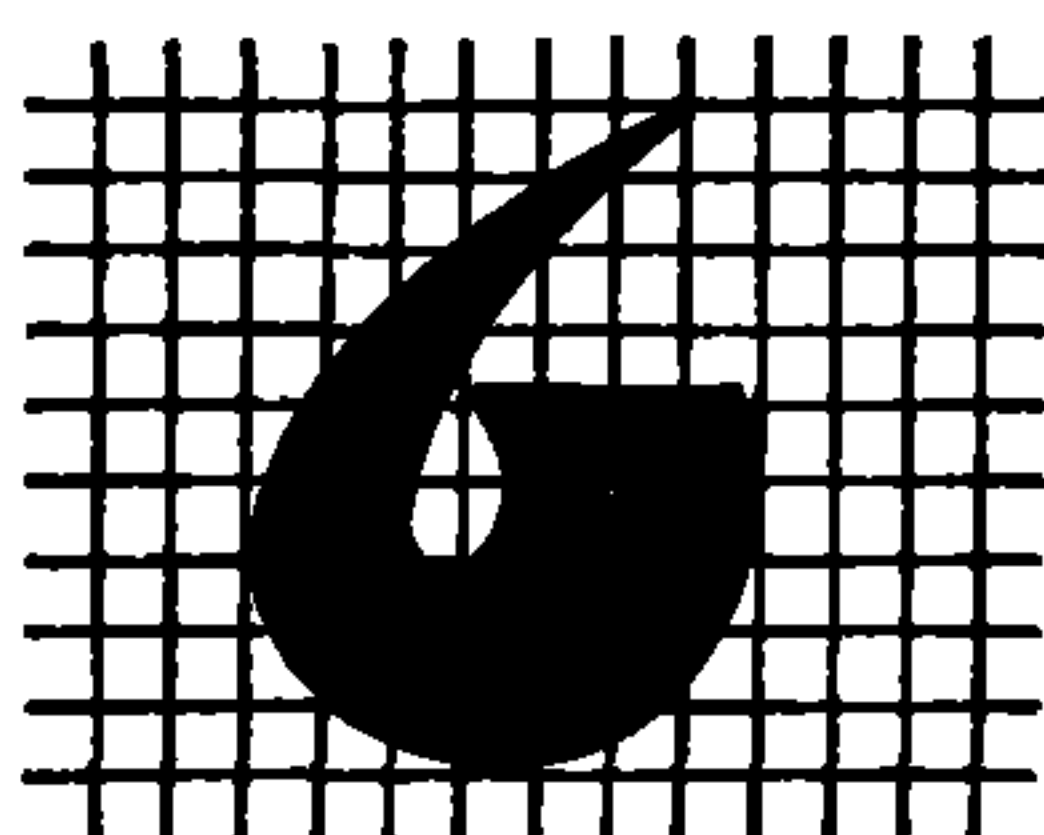
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989		76,269,304

UTILIDADES AL 31 DICIEMBRE DE 1988	15,593,706	
ASIGNACION A LA RESERVA LEGAL	(2,025,157)	
ASIGNACION 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.
Auditors 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:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,414,115
------------------------	-----------

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

SUBTOTAL DE OPERACIONES	47,446,435
-------------------------	------------

LOS FONDOS SE UTILIZARON EN:

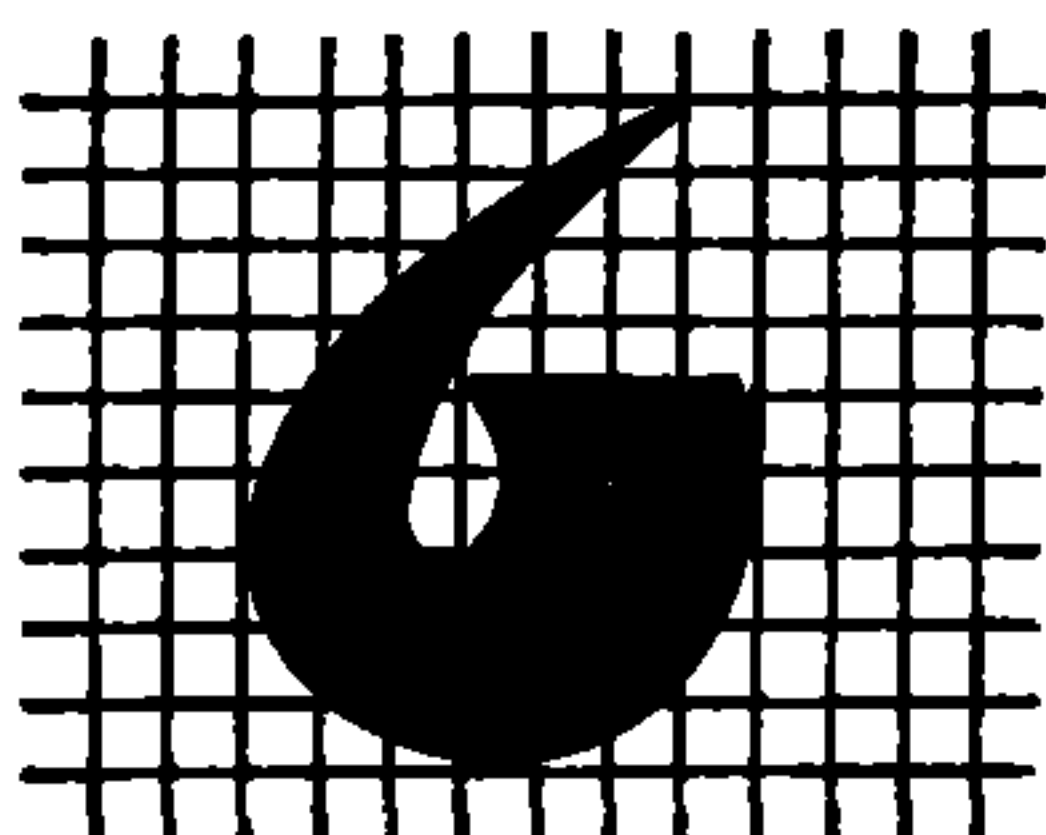
AUMENTO EN VALOR TERRENOS	4,000,000
AUMENTO EN INSTALACIONES	9,949,654
ADQUISICION HERRAMIENTAS	433,103
ADQUISICION EQUIPO Y MUEBLES OFICINA	916,519
AJUSTE EN SUPERAVIT	1,653,245

16,952,521

AUMENTO CAPITAL DE TRABAJO	30,493,914
----------------------------	------------

TOTAL DE FONDOS UTILIZADOS	47,446,435
----------------------------	------------

=====



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

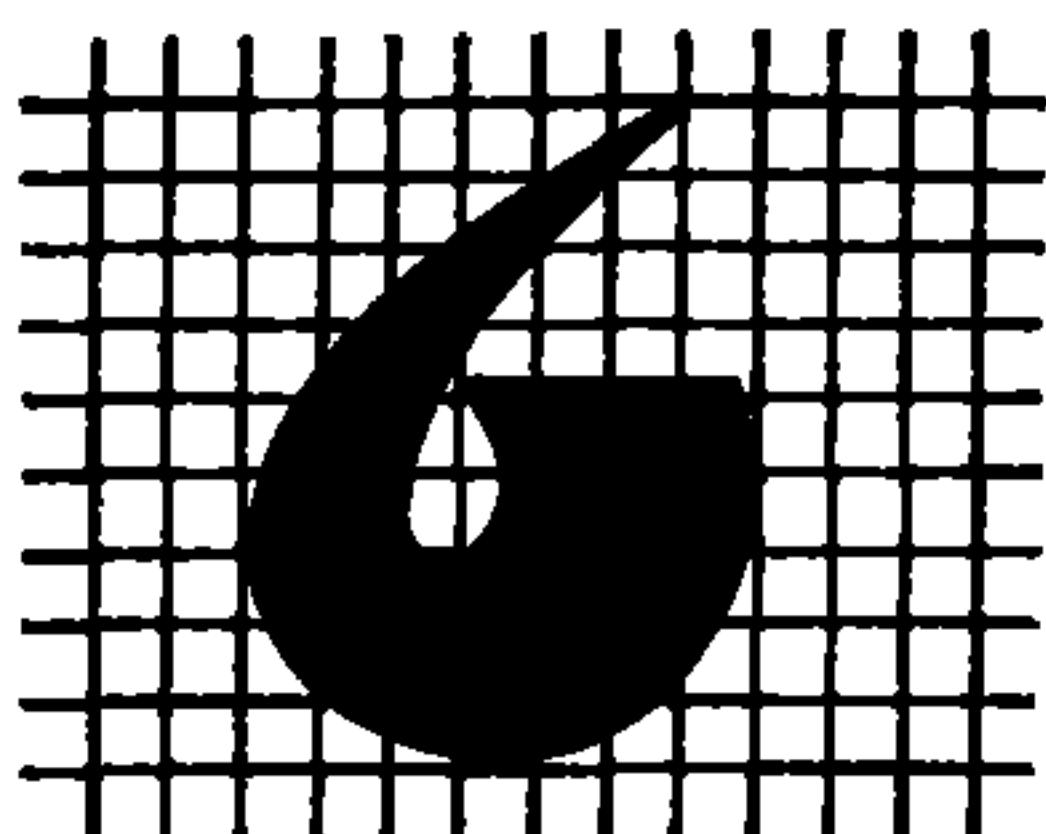
(INCREMENTO) DISMINUCION EN PASIVOS CORRIENTES

SOBREGIROS OCACIONALES	(2,283,534)
CREDITOS DOCUMENTADOS	(30,041,613)
PROVEEDORES	(14,000,632)
ACREEDORES	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
	=====

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 1989.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPANIA

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.

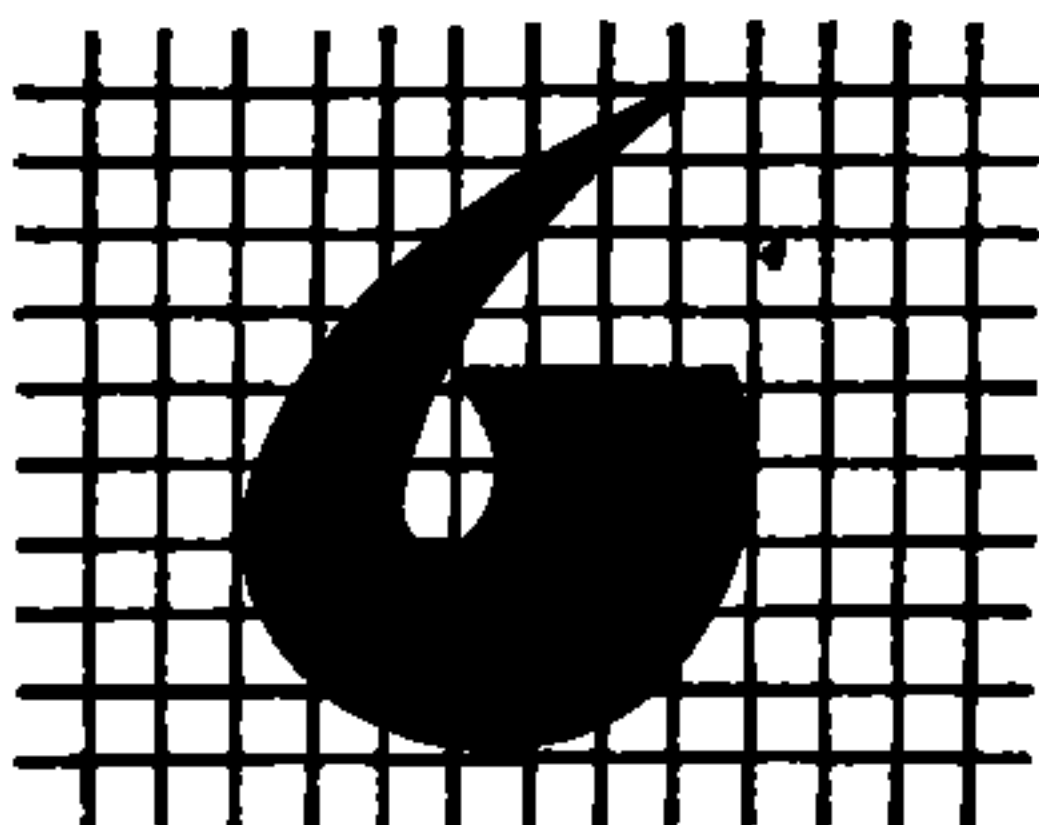
2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

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.

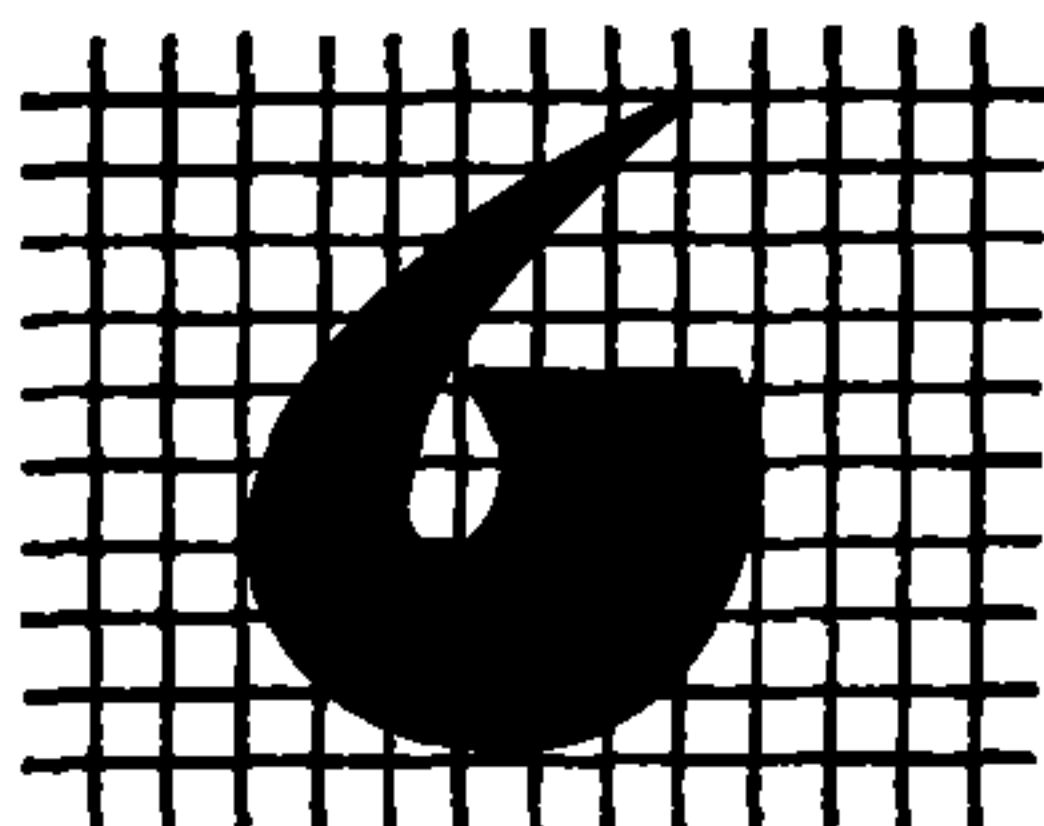
f) CARGOS DIFERIDOS

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.**
Auditors 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 o 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
TOTAL	94'173.949

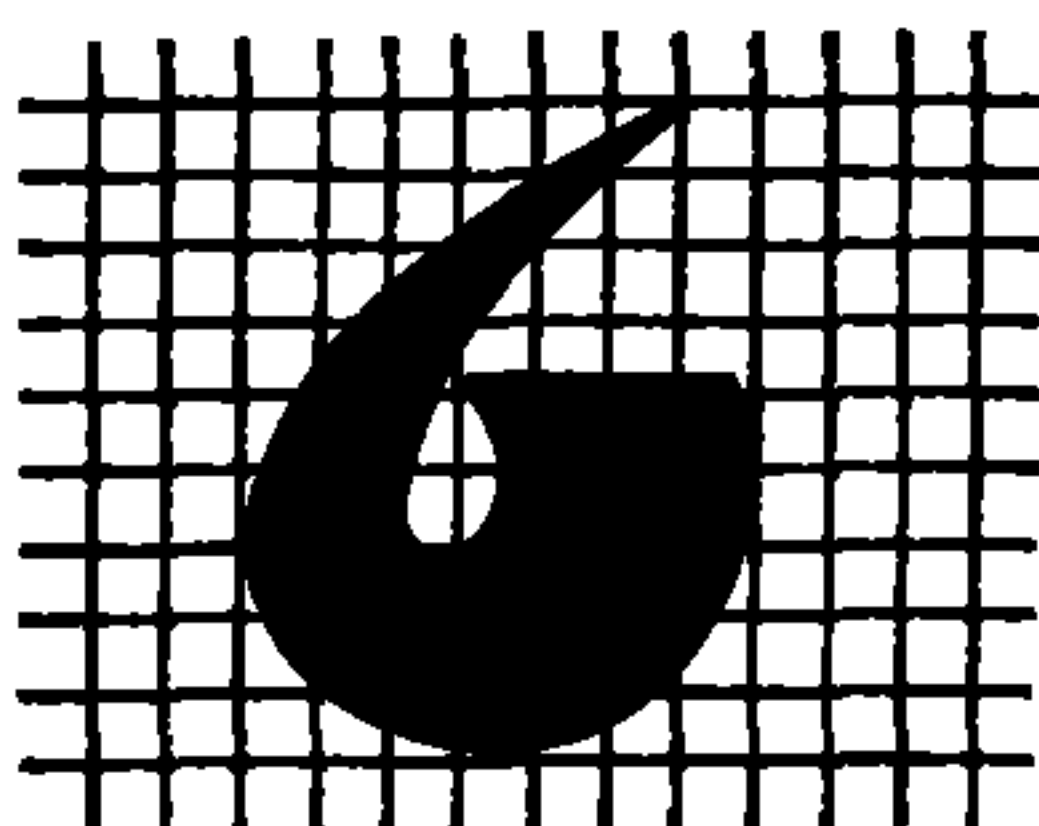
El rubro más significativo dentro de deudores Guayaquil corresponde a AROMCOLOR por un valor de S/. 77'815.438.

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
TOTAL	74'495.780

Mercaderías en Tránsito	11'311.010
TOTAL	85'806.790



consultora
gabela cia. ltda.
Auditores Externos

NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>COSTO</u>	<u>REVALO- RIZACION</u>	<u>VALOR NETO TOTAL</u>	<u>TASA ANUAL DEPRECIAC.</u>
	S/.	S/.	S/.	%
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)	
TOTAL	83'307.422	69'149.737	152'457.159	

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

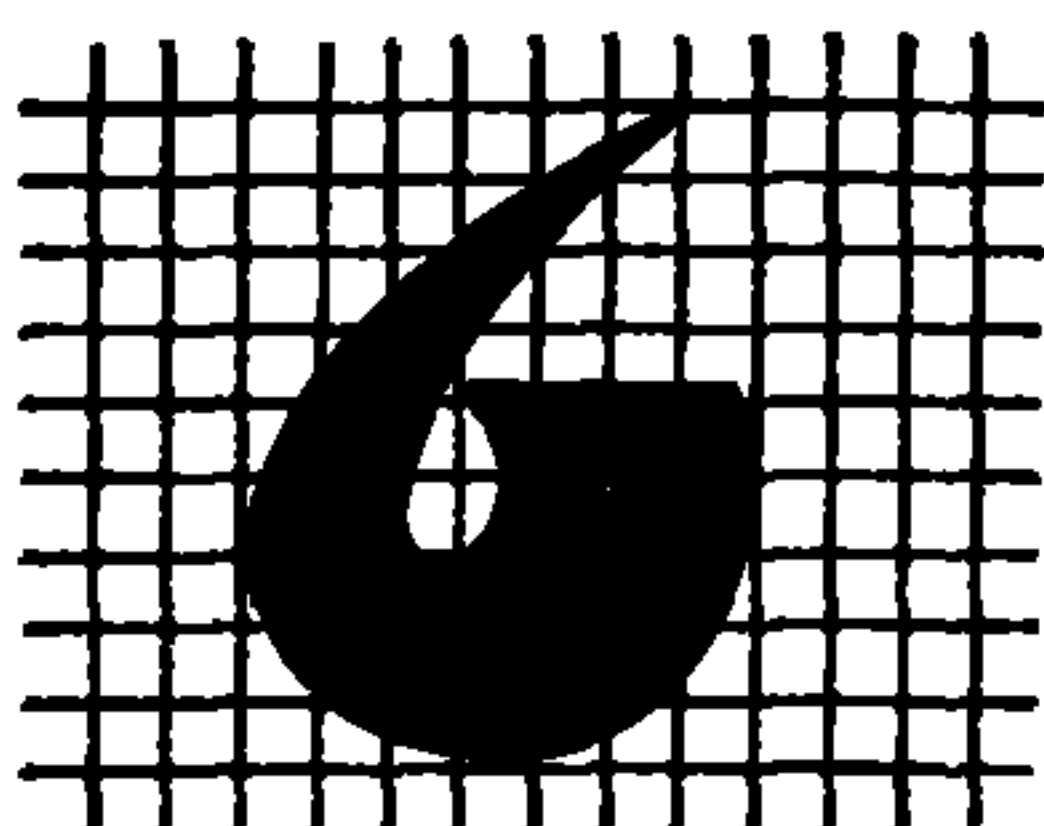
NOTA 7. REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS

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. lida.
Auditores Externos

NOTA 8. CARGOS DIFERIDOS

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

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. Apolinar	12'000.000
TOTAL PRESTAMOS ACCIONISTAS	120'374.279

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
------------	-----------

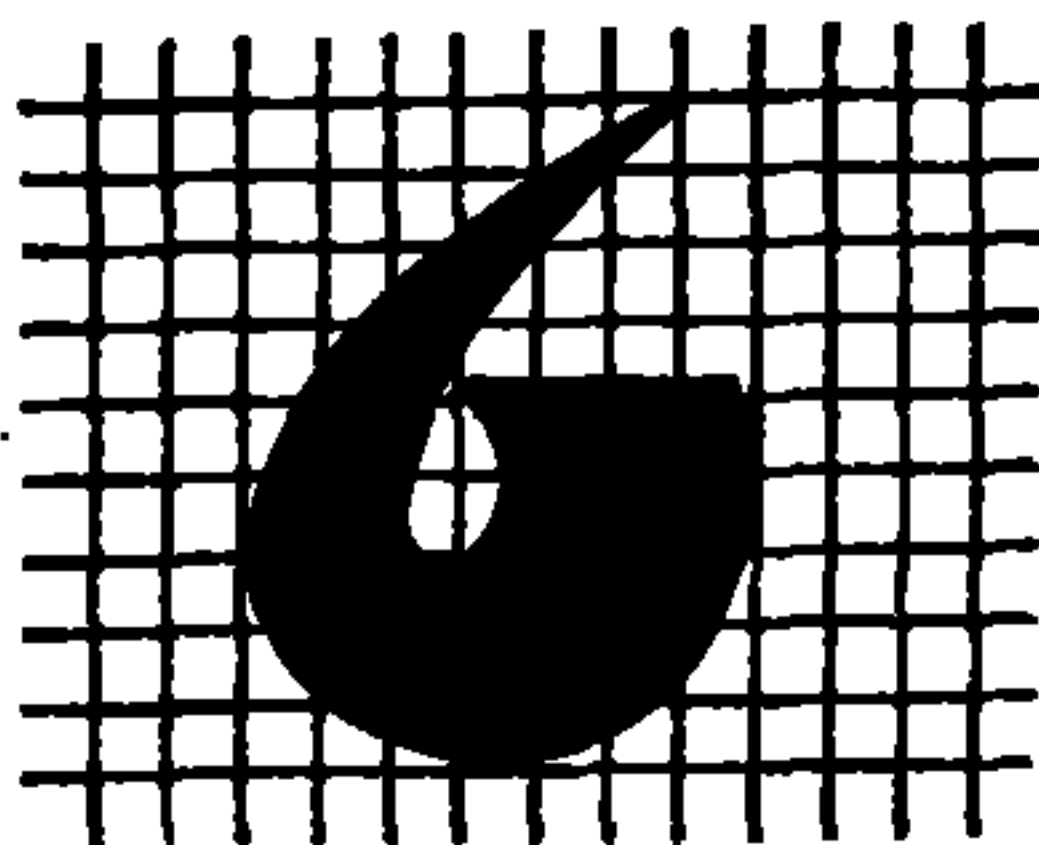
NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

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 varían desde 1988 hasta 1991, las mensualidades se cargan a resultados del periodo; además los contratos están sujetos a reajustes de precios cada 3 meses.