

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
Sika Ecuatoriana S. A.

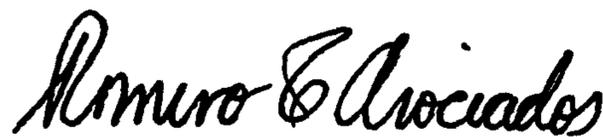
Hemos auditado el balance general adjunto de Sika Ecuatoriana S. A. al 31 de Diciembre de 1995, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

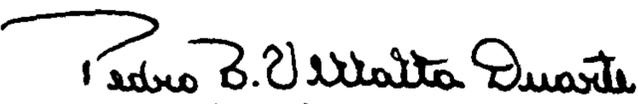
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sika Ecuatoriana S. A. al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**Alberto S. Rosado - Socio**  
RNC No.23345



**SC - RNAE No.056**



**Pedro B. Villalta - Gerente**  
RNC No. 23959

**30 de Enero de 1996**

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Balance General

	<b>31 de Diciembre de 1995</b>
	<u>(En Miles)</u>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos (Nota 11)	S/ 327.940
Cuentas por cobrar (Notas 3 y 11)	982.532
Inventarios (Nota 4)	865.985
<b>Total activos corrientes</b>	<u>2.176.457</u>
Propiedades, planta y equipos (Nota 5):	
Terrenos	15.521
Edificios e instalaciones	181.212
Maquinarias y equipos	206.417
Muebles y enseres e intangibles	146.762
Vehículos	114.223
Total al costo	<u>664.135</u>
Depreciación acumulada	<u>(152.804)</u>
Total al costo, neto	511.331
Revalorización, neta	528.413
<b>Total propiedades, planta y equipos</b>	<u>1.039.744</u>
Cargos diferidos	18.880
<b>Total activos</b>	<u><u>S/ 3.235.081</u></u>

	<b>31 de Diciembre de 1995</b>
	<u>(En Miles)</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
<b>Pasivos corrientes:</b>	
Cuentas por pagar (Notas 6 y 11)	S/ 375.498
Gastos acumulados (Nota 7)	226.261
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>601.759</u>
<b>Jubilación patronal (Nota 8)</b>	<b>48.705</b>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>	
Capital social (Nota 9)	1.000.000
Reserva legal	56.266
Reserva facultativa	416.928
Reserva por revalorización del patrimonio	1.370.584
Reexpresión monetaria	(581.612)
Utilidades retenidas	322.451
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<u>2.584.617</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<u><u>S/ 3.235.081</u></u>

*Ver notas adjuntas.*

Sika Ecuatoriana S. A.

Estado de Resultados

	<b>Año terminado el 31 de Diciembre de 1995</b>
	<i>(En Miles)</i>
Ventas netas	S/ 5.665.680
Costo de ventas	(2.873.794)
Utilidad bruta	<u>2.791.886</u>
Gastos:	
Ventas (Nota 10)	(1.511.260)
Administrativos	(762.577)
Utilidad de operación	<u>518.049</u>
Otros (egresos) ingresos:	
Financieros	(89.833)
Intereses ganados	23.604
Diferencia en cambio	(3.215)
Otros	4.737
	<u>(64.707)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>453.342</u>
Participación de trabajadores (Nota 12)	78.888
Impuesto a la renta (Nota 12)	111.759
	<u>190.647</u>
Utilidad neta	<u>S/ 262.695</u>

Ver notas adjuntas.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Reva- lorización del Patri- monio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(En Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	S/ 500.000	S/ 46.038	S/349.881	S/ 899.373	S/ (304.160)	S/151.175	S/1.642.307
Transferencia	-	10.228	67.047	-	-	(77.275)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(25.000)	(25.000)
Aumento de capital	500.000	-	-	-	-	-	500.000
Revalorización, 1995	-	-	-	471.211	(277.452)	10.856	204.615
Utilidad neta, 1995	-	-	-	-	-	262.695	262.695
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	<u>S/1.000.000</u>	<u>S/ 56.266</u>	<u>S/416.928</u>	<u>S/1.370.584</u>	<u>S/(581.612)</u>	<u>S/322.451</u>	<u>S/2.584.617</u>

*Ver notas adjuntas.*

**Sika Ecuatoriana S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

	<b>Año terminado el 31 de Diciembre de 1995</b> <i>(En Miles)</i>
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	S/ 262.695
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	123.865
Provisiones para jubilación patronal	14.342
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(46.752)
Disminución en inventarios	6.328
Disminución en cuentas por pagar	(180.071)
Aumento en gastos acumulados	117.238
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	297.645
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>	
Compra de propiedades, planta y equipos	(210.034)
Aumento en cargos diferidos	(11.317)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(221.351)
<b>Efectivo proveniente por actividades de financiación:</b>	
Pago de obligaciones a corto plazo	(230.158)
Aportes para aumento de capital	500.000
Dividendos pagados	(25.000)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	244.842
Aumento neto en caja y bancos	321.136
Caja y bancos al principio del año	6.804
Caja y bancos al final del año	S/ 327.940

*Ver notas adjuntas.*

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1995

### 1. Operaciones

La Compañía fue constituida en 1986 en la República del Ecuador y su actividad principal es la fabricación, elaboración y preparación de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación y uso en el sector de la construcción, en el mantenimiento industrial y en la industria manufacturera.

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.

#### Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) del 22.2% en 1995. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades, planta y equipos
- . Patrimonio de accionistas

#### Inventarios

Están registrados al costo promedio de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres e intangibles	10% y 20%
Vehículos	20%

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 1995 de la reserva matemática, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código del Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de capitalización del 6%, el salario mínimo vital de S/85.000 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas, respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

#### Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeta a revalorización

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente en su orden con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario y su remanente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, y la utilidad del ejercicio, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

#### Utilidades Retenidas

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre de 1995 al tipo de cambio de mercado libre de S/2.930 por US\$1,00.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga (*Ver Nota 12*).

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1995</u> <i>(En Miles)</i>
Clientes	S/ 996.538
Crédito tributario	18.200
Depósitos en garantía	10.883
Otros	4.620
Provisión para cuentas incobrables	(47.709)
	<u>S/ 982.532</u>

Las cuentas de provisión para cuentas incobrables no ha presentado movimientos durante el año 1995.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>1995</b>
	<i>(En Miles)</i>
Productos terminados	S/ 265.234
Materias primas	502.165
Envases y empaques	77.110
En tránsito	21.476
	<b>S/ 865.985</b>

#### 5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transfe-rencia</b>	<b>Saldo Final</b>
	<i>(En Miles)</i>			
<b>Costo de adquisición:</b>				
Terrenos	S/ 15.521	S/ -	S/ -	S/ 15.521
Edificios e instalaciones	113.280	8.585	59.347	181.212
Maquinarias y equipos	180.448	25.969	-	206.417
Muebles y enseres e intangibles	85.491	61.271	-	146.762
Vehículos	38.209	76.014	-	114.223
Construcciones en proceso	21.152	38.195	(59.347)	-
Sub-total	454.101	210.034	-	664.135
Depreciación acumulada	(99.160)	(53.644)	-	(152.804)
	<b>S/354.941</b>	<b>S/156.390</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 511.331</b>
<b>Revalorizaciones:</b>				
Edificios e instalaciones	S/387.048	S/ 84.591	S/ -	S/ 471.639
Maquinarias y equipos	279.011	105.262	-	384.273
Muebles y enseres e intangibles	117.151	50.097	-	167.248
Vehículos	28.618	16.635	-	45.253
Sub-total	811.828	256.585	-	1.068.413
Depreciación acumulada	(352.062)	(187.938)	-	(540.000)
	<b>S/459.766</b>	<b>S/ 68.647</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 528.413</b>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/188 millones, incluye S/118 millones de incremento de la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1995 y S/70 millones de gastos de depreciación del año.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>1995</b>
	<i>(En Miles)</i>
Proveedores nacionales	S/ 176.413
Proveedores del exterior	80.470
Compañías relacionadas	8.226
Impuestos por pagar	78.648
Anticipos de clientes	4.807
Otras	26.934
	<b>S/ 375.498</b>

#### 7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo Final</b>
	<i>(En Miles)</i>			
Beneficios sociales	S/ 19.822	S/ 82.647	S/ (77.487)	S/ 24.982
Participación de trabajadores	30.571	78.888	(30.571)	78.888
Impuesto a la renta	-	111.759	(40.786)	70.973
Intereses	12.522	28.281	(40.803)	-
Regalías por pagar	46.108	189.801	(184.491)	51.418
	S/ 109.023	S/ 491.376	S/ (374.138)	S/ 226.261

La Compañía ha celebrado un contrato de licencia, fabricación, asistencia técnica, uso de marca y comercialización con Sika A.G. con vigencia de 5 años equivalente al 5% de las ventas netas de la Compañía.

#### 8. Jubilación Patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 es como sigue:

	<b>1995</b>
	<i>(En Miles)</i>
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	S/ 34.363
Provisiones	14.342
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	<b>S/ 48.705</b>

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1995, el capital social está constituido por 1'000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

Durante 1995, la Compañía aumentó el capital social en S/500 millones mediante aportes en efectivo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Octubre de 1995.

#### 10. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionista por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995, son como sigue:

	<u>1995</u> <i>(En Miles)</i>
Compra de materias primas y productos terminados	S/ 637.610
Gastos de ventas:	
Regalías	283.284

#### 11. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1995, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.</u> <u>Dólares</u>	<u>En Miles</u> <u>de Sucres</u>
Activos:		
Caja y bancos	56,035	164.184
Cuentas por cobrar - Garantías	3,000	6.921
	<u>59,035</u>	<u>171.105</u>
Pasivos:		
Proveedores del exterior	26,645	80.470
Compañías relacionadas	2,808	8.226
	<u>29,453</u>	<u>88.696</u>
Posición activa neta	<u>29,582</u>	<u>82.409</u>

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **12. Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores**

Al 31 de Diciembre de 1995, para propósitos de cálculo del 15% de participación de trabajadores y determinación de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta, la Compañía consideró gastos no deducibles tributariamente por S/72 millones.

Las declaraciones de impuesto a la renta, fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de Diciembre de 1993. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

#### **13. Compromisos**

Al 31 de Diciembre de 1995, la Compañía ha celebrado con Contileasing S. A. y Leasing del Pacífico S. A., contratos de arrendamiento mercantil con plazos de hasta 36 meses por bienes muebles, especialmente vehículos, cuyo canon mensual de arrendamiento es de S/25.4 millones y el saldo pendiente de pago a esta fecha asciende a S/264.5 millones.

#### **14. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América**

La siguiente es una descripción de las diferencias significativas entre los principios de contabilidad promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (PCGA Ecuatorianos) y aquellas aplicables en los Estados Unidos de América (PCGA U.S.A.), relacionadas con los estados financieros adjuntos. La referencia hecha más adelante tales como "SFAS" es de las "Declaraciones sobre Normas de Contabilidad Financiera" y "APB" es de las Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad, todos ellos PCGA U.S.A.

#### **Corrección Monetaria**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, las Compañías reconocen obligatoriamente en sus estados financieros ciertos efectos de inflación. De acuerdo con el SFAS No. 89 "Informes Financieros y Precios Cambiantes", es recomendable pero no requerido que se revele como información suplementaria mínima a los estados financieros, los efectos de la inflación para cada uno de los cinco años más recientes.

#### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, el impuesto a la renta es registrado en función de la base imponible determinada de acuerdo con las regulaciones tributarias. Según el SFAS No. 109 "Contabilización de Impuestos a la Renta", adicionalmente al impuesto a la renta corriente determinado de acuerdo con regulaciones tributarias, se debe registrar en base al método del pasivo, un activo o pasivo por concepto de impuestos diferidos, sobre las diferencias temporales entre los activos y pasivos de la Compañía determinados sobre la base financiera y la base tributaria. Una provisión de valuación es requerida para el activo por concepto de impuestos diferidos, cuando es muy probable que tal activo no será realizado.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **14. Diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Ecuatorianos y de Estados Unidos de América (continuación)**

##### **Utilidad por Acción**

La revelación de información sobre utilidad neta por acción no es requerida por los PCGA Ecuatorianos, pero es requerida por la Opinión de la APB No. 15 "Utilidad por Acción".

##### **Arrendamiento Mercantil**

De acuerdo con los PCGA Ecuatorianos, los cánones de los contratos de arrendamientos mercantiles son registrados por los arrendatarios como gastos en la fecha del pago. Al vencimiento de los contratos y cuando se hace uso de la opción de compra, los arrendatarios registran como activo el bien arrendado, al valor pagado por la opción de compra.

De acuerdo con el SFAS No. 13 "Contabilización de Arrendamientos", se requiere clasificar a los contratos de arrendamientos en una de las siguientes categorías: arrendamiento financiero y arrendamiento operativo. Los contratos clasificados como "arrendamientos financieros", los cuales transfieren substancialmente todos los beneficios y riesgos de propiedad a los arrendatarios, deben ser contabilizados como una adquisición de activo y contratación de pasivo equivalente al capital incluido en los contratos.

Los otros contratos clasificados como "arrendamiento operativo", deben ser contabilizados como un gasto de arrendamiento de la propiedad de acuerdo con el método del devengado.

---