

## 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 1996, 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 1996, 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.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

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

*Javier V. La Mota*  
Javier V. La Mota - Gerente  
RNC No. 14730

24 de Enero de 1997

Sika Ecuatoriana S. A.

Balance General

	<b>31 de Diciembre de 1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
<b>Activos</b>	
<b>Activos corrientes:</b>	
Caja y bancos <i>(Notas 3 y 13)</i>	S/ 313.836
Cuentas por cobrar <i>(Notas 4, 12 y 13)</i>	1.360.170
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	1.264.994
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2.939.000</b>
<b>Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6):</i></b>	
Terrenos	15.521
Edificios e instalaciones	181.212
Maquinarias y equipos	305.535
Muebles y enseres	224.876
Vehículos	133.300
Construcciones en proceso	14.406
<b>Total al costo</b>	<b>874.850</b>
Depreciación acumulada	(214.301)
<b>Total al costo, neto</b>	<b>660.549</b>
Revalorización, neta	732.921
<b>Total propiedades, planta y equipos</b>	<b>1.393.470</b>
<b>Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 13)</i></b>	<b>55.364</b>
<b>Total activos</b>	<b>S/ 4.387.834</b>



Sika Ecuatoriana S. A.

Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre de 1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
Ventas netas	S/ 7.681.214
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	<u>(4.094.202)</u>
Utilidad bruta	<u>3.587.012</u>
Gastos:	
Ventas <i>(Nota 12)</i>	(1.973.757)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	<u>(898.400)</u>
Utilidad de operación	<u>714.855</u>
Otros (egresos) ingresos:	
Financieros	(87.098)
Intereses ganados	50.383
Diferencia en cambio	49.982
Otros	21.738
	<u>35.005</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>749.860</u>
Participación de trabajadores <i>(Nota 14)</i>	(119.382)
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	<u>(169.125)</u>
	<u>(288.507)</u>
Utilidad neta	<u><u>S/ 461.353</u></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 1995	S/ 1.000.000	S/ 56.266	S/ 416.928	S/1.370.584	S/ (581.612)	S/ 322.451	S/2.584.617
Compensación tributaria, 1995	-	-	-	-	198.961	(159.169)	39.792
Apropiaciones	-	28.734	39.793	-	-	(68.527)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(35.000)	(35.000)
Regularización de instalaciones, 1995	-	-	-	-	29.800	-	29.800
Revalorización, 1996	-	-	-	761.858	(444.324)	15.633	333.167
Utilidad neta, 1996	-	-	-	-	-	461.353	461.353
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	<u>S/ 1.000.000</u>	<u>S/ 85.000</u>	<u>S/ 456.721</u>	<u>S/2.132.442</u>	<u>S/ (797.175)</u>	<u>S/ 536.741</u>	<u>S/3.413.729</u>

*Ver notas adjuntas.*

Sika Ecuatoriana S. A.  
Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre de 1996</b> <hr/> (En Miles)
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	S/ 461.353
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión, depreciaciones y amortizaciones	212.410
Provisiones para jubilación patronal	10.682
Compensación - crédito tributario	39.792
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(365.311)
Aumento en inventarios	(330.746)
Aumento en cuentas por pagar	140.329
Aumento en gastos acumulados	131.847
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<hr/> <b>300.356</b> <hr/>
<b>Efectivo usado en actividades de inversión:</b>	
Compra de propiedades, planta y equipos	(313.441)
Ventas o retiros de propiedades, planta y equipos	67.247
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(33.266)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<hr/> <b>(279.460)</b> <hr/>
<b>Efectivo usado en actividades de financiación:</b>	
Dividendos pagados	(35.000)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiación</b>	<hr/> <b>(35.000)</b> <hr/>
Disminución neta en caja y bancos	(14.104)
Caja y bancos al principio del año	327.940
Caja y bancos al final del año	<hr/> <b>S/ 313.836</b> <hr/>

*Ver notas adjuntas.*

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1996

### 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 para 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 y sus reglamentos, 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 26.16% en 1996. 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	10% y 20%
Vehículos	20%

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Arrendamiento Mercantil

Las provisiones mensuales del arrendamiento mercantil, son registradas en las cuentas de costo o gasto correspondiente.

#### Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 1996 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/95.000 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 sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 y sus reglamentos, el saldo deudor, puede ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario y su remanente con las utilidades de ejercicios anteriores o reservas de libre disposición, y la utilidad del ejercicio, originando un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado, el mismo que no genera intereses.

El crédito tributario compensado no podrá ser superior al Impuesto a la Renta para el ejercicio impositivo liquidado antes de que se efectúe la compensación, menos el saldo acumulado del anticipo de Impuesto a la Renta del año en curso.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Utilidades Retenidas

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

#### Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1996, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/3.632 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.

#### Impuesto a la Renta

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

### 3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre de 1996, la cuenta caja y bancos incluye un fondo de inversión por US\$30,049 con vencimiento a la vista e interés del 9%.

### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1996</u>
	<i>(En Miles)</i>
Clientes	S/ 1.286.947
Compañía relacionada	18.738
Dividendos anticipados de impuestos	58.471
Crédito tributario	18.200
Retenciones	40.194
Anticipos a terceros	2.904
Sub-total	<u>1.425.454</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(65.284)</u>
	<u>S/ 1.360.170</u>

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Cuentas por Cobrar (continuación)**

Compañía relacionada representa venta de inventario por US\$5,162 con vencimiento en Enero de 1997 y no genera interés.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<b>1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	S/ (47.709)
Provisión con cargo a resultados	(17.575)
Saldo al 31 de Diciembre de 1996	<u>S/ (65.284)</u>

**5. Inventarios**

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
Productos terminados	S/ 398.961
Materias primas	697.856
Envases y empaques	89.399
En tránsito	78.778
	<u>S/ 1.264.994</u>

**6. 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 1996 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</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	181.212	-	-	181.212
Maquinarias y equipos	206.417	106.773	(7.655)	305.535
Muebles y enseres	146.762	80.554	(2.440)	224.876
Vehículos	114.223	111.707	(92.630)	133.300
Construcciones en proceso	-	14.406	-	14.406
Sub-total	<u>664.135</u>	<u>313.440</u>	<u>(102.725)</u>	<u>874.850</u>
Depreciación acumulada	(152.804)	(104.865)	43.368	(214.301)
	<u>S/ 511.331</u>	<u>S/ 208.575</u>	<u>S/ (59.357)</u>	<u>S/ 660.549</u>

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)**

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Saldo Final</b>
	<i>(En Miles)</i>			
<b>Revalorizaciones:</b>				
Edificios e instalaciones	S/ 471.639	S/ 216.251	S/ -	S/ 687.890
Maquinarias y equipos	384.273	146.828	(42.194)	488.907
Muebles y enseres	167.248	93.093	(12.983)	247.358
Vehículos	45.253	32.703	(36.656)	41.300
Sub-total	1.068.413	488.875	(91.833)	1.465.455
Depreciación acumulada	(540.000)	(279.386)	86.852	(732.534)
	<u>S/ 528.413</u>	<u>S/ 209.489</u>	<u>S/ (4.981)</u>	<u>S/ 732.921</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/279 millones, incluyen S/197 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1996 y S/82 millones de gastos de depreciación del año.

**7. Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
Proveedores nacionales	S/ 174.112
Proveedores del exterior	171.937
Compañía relacionada	676
Accionista	13.658
Impuestos por pagar	90.580
Anticipos de clientes	11.288
Otras	53.575
	<u>S/ 515.826</u>

Compañía relacionada y accionista representan pagos efectuados por la compañía relacionada y accionista por cuenta de Sika Ecuatoriana S. A., no tiene fecha de vencimiento y no genera interés .

Sika Ecuatoriana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**8. Gastos Acumulados**

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996 fueron como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo Final</b>
	<i>(En Miles)</i>			
Beneficios sociales	S/ 24.982	S/ 119.015	S/ (104.700)	S/ 39.297
Participación de trabajadores	78.888	119.382	(78.888)	119.382
Impuesto a la renta	70.973	169.125	(70.973)	169.125
Regalías por pagar	51.418	257.321	(237.651)	71.088
	<u>S/ 226.261</u>	<u>S/ 664.843</u>	<u>S/ (492.212)</u>	<u>S/ 398.892</u>

**9. Pasivo a Largo Plazo, Jubilación Patronal**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996 es como sigue:

	<b>1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	S/ 48.705
Provisión con cargo a resultados	10.682
	<u>S/ 59.387</u>

**10. Capital Social**

Al 31 de Diciembre de 1996, el capital social está constituido por 1'000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

**11. Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos consisten de los siguiente:

	<b>1996</b>
	<i>(En Miles)</i>
Gastos operativos	S/ 644.458
Depreciación	187.171
Impuestos	66.771
	<u>S/ 898.400</u>

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas y Accionista

Los principales saldos y transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionista por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, son como sigue:

	<u>1996</u>
	<i>(En Miles)</i>
Cuentas por cobrar	S/ 18.737
Cuentas por pagar:	
Compañía relacionada	676
Accionista	13.658
Gastos acumulados	71.088
Compra de materias primas y productos terminados	784.689
Gastos de ventas:	
Regalías	384.060

### Contrato de Regalía

En Marzo de 1994, la Compañía celebró un contrato de licencia, fabricación, asistencia técnica, uso de marca y comercialización con Sika A.G., por un honorario trimestral equivalente al 5% de las ventas netas, pagaderos a los 60 días posteriores al final del trimestre. El plazo de vigencia es de 5 años.

### 13. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1996, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.</u>	<u>En Miles</u>
	<u>Dólares</u>	<u>de Sucres</u>
Activos:		
Caja y bancos	46,250	166.947
Cuentas por cobrar	5,162	18.737
Otros activos	3,795	13.556
	<u>55,207</u>	<u>199.240</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores del exterior	47,339	171.937
Compañía relacionada	186	676
Accionista	3,760	13.658
	<u>51,285</u>	<u>186.271</u>
Posición activa neta	<u>3,922</u>	<u>12.969</u>

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Al 31 de Diciembre de 1996, 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 por S/46 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.

#### **15. Compromisos**

Al 31 de Diciembre de 1996, 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, cuyos cánones mensuales de arrendamiento ascienden a S/26.3 millones, el saldo pendiente de pago de cánones por vencer a esta fecha asciende a S/603.3 millones y una opción de compra a la finalización del contrato por S/31.2.

---