

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

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

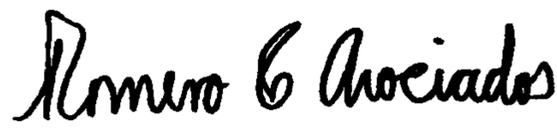
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sika Ecuatoriana S. A. al 31 de Diciembre de 1998 y 1997, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan 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 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

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

**22 de Enero de 1999**

  
SC - RNAE No.056

Sika Ecuatoriana S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	1998	1997
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Nota 13)</i>	S/ 870	S/ 647
Cuentas por cobrar <i>(Notas 3 y 13)</i>	3.585	2.068
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	4.142	2.640
Total activos corrientes	<u>8.597</u>	<u>5.355</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5):</i>		
Terreno	16	16
Edificios e instalaciones	414	263
Maquinarias y equipos	812	602
Muebles y enseres	682	415
Vehículos	409	130
Construcciones en proceso	-	5
Total al costo	<u>2.333</u>	<u>1.431</u>
Depreciación acumulada	(482)	(321)
Total al costo, neto	<u>1.851</u>	<u>1.110</u>
Revalorización, neta	1.903	1.028
Total propiedades, planta y equipos	<u>3.754</u>	<u>2.138</u>
Cargos diferidos y otros activos <i>(Notas 6 y 13)</i>	40	71
Total activos	<u>S/ 12.391</u>	<u>S/ 7.564</u>

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar <i>(Notas 7, 12 y 13)</i>	S/ 1.997	S/ 1.882
Gastos acumulados <i>(Notas 8 y 12)</i>	1.864	731
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3.861</b>	<b>2.613</b>
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y garantía <i>(Nota 9)</i>	<b>369</b>	<b>105</b>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	1.000	1.000
Reserva legal	262	132
Reserva facultativa	1.361	671
Reserva por revalorización del patrimonio	3.253	3.309
Reexpresión monetaria	-	(1.504)
Utilidades retenidas	2.285	1.238
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>8.161</b>	<b>4.846</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>S/ 12.391</b>	<b>S/ 7.564</b>

*Ver notas adjuntas.*

Sika Ecuatoriana S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	1998	1997
<i>(En Millones)</i>		
Ventas netas	S/ 22.764	S/ 13.765
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	(10.254)	(7.118)
Utilidad bruta	12.510	6.647
Gastos:		
Ventas <i>(Nota 12)</i>	(6.504)	(3.568)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	(2.375)	(1.266)
Utilidad de operación	3.631	1.813
Otros (egresos) ingresos:		
Financieros	(253)	(151)
Intereses ganados	68	43
Diferencia en cambio	84	57
Otros	3	52
	(98)	1
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3.533	1.814
Participación de trabajadores <i>(Nota 14)</i>	(575)	(278)
Impuesto a la renta <i>(Nota 14)</i>	(815)	(395)
	(1.390)	(673)
Utilidad neta	S/ 2.143	S/ 1.141

Ver notas adjuntas.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio <i>(En Millones)</i>	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/ 1.000	S/ 85	S/ 457	S/2.132	S/ (797)	S/ 537	S/3.414
Utilidad neta, 1997	-	-	-	-	-	1.141	1141
Apropiaciones	-	47	214	-	-	(261)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(200)	(200)
Revalorización, 1997	-	-	-	1.177	(707)	21	491
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	S/ 1.000	S/ 132	S/ 671	S/ 3.309	S/ (1.504)	S/ 1.238	S/ 4.846
Utilidad neta, 1998	-	-	-	-	-	2.143	2.143
Apropiaciones	-	130	690	-	-	(820)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(400)	(400)
Revalorización, 1998	-	-	-	2.669	(1.221)	45	1.493
Compensación	-	-	-	(2.725)	2.725	-	-
Otros	-	-	-	-	-	79	79
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	<b>S/ 1.000</b>	<b>S/ 262</b>	<b>S/ 1.361</b>	<b>S/ 3.253</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 2.285</b>	<b>S/ 8.161</b>

*Ver notas adjuntas.*

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

	<b>Años Terminados el</b>		<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<i>(En Millones)</i>	
<b>Actividades de Operación:</b>				
Utilidad neta	S/ 2.143	S/ 1.141		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:				
Depreciaciones y amortizaciones	390	277		
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y garantía	264	46		
Cambios en activos y pasivos de operación:				
Aumento en cuentas por cobrar	(1.518)	(847)		
Aumento en inventarios	(1.070)	(1.285)		
Aumento en cuentas por pagar	115	1.366		
Aumento en gastos acumulados	1.213	430		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.537	1.128		
<b>Actividades de Inversión:</b>				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(961)	(581)		
Aumento en cargos diferidos y otros activos	-	(22)		
Otros	47	8		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(914)	(595)		
<b>Actividades de Financiación:</b>				
Dividendos pagados	(400)	(200)		
Efectivo utilizado en actividades de financiación	(400)	(200)		
Aumento neto en caja y bancos	223	333		
Caja y bancos al principio del año	647	314		
Caja y bancos al final del año	S/ 870	S/ 647		

*Ver notas adjuntas.*

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1998 y 1997

### **1.Actividad**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1986 y su actividad principal es la elaboración de productos y compuestos químicos y materiales de aplicación generalmente para el sector de la construcción, y la comercialización de otros productos químicos importados para uso del sector industrial.

### **2.Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Son preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañía y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos, pasivos, costo y gastos. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 que contiene el Reglamento para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, 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) el que para 1998 fue del 45% (29.90% en 1997). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades, planta y equipos
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

#### **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.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registradas 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 aplicables a 1998 y 1997 como sigue:

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

#### Arrendamiento Mercantil

Los cánones de arrendamiento mercantil son registrados en las cuentas de resultados.

#### Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 1998 y 1997 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/100.000 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.

#### Provisión para Desahucio

Representa una porción de la bonificación que en caso de renuncia voluntaria presentada en la Inspectoría del Trabajo, la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

#### Provisión para Garantías

Representa una provisión del 0.2% calculada sobre las ventas netas para cubrir eventuales garantías a clientes por ventas de productos.

#### 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.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### **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, 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.

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributario - financiera, el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, será transferido a la cuenta de Reserva por revalorización del patrimonio luego de compensar la pérdida de ejercicios anteriores.

#### **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 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/6.834 (S/4.427 en 1997) y S/6.878 (S/4.429 en 1997) por US\$1.00, respectivamente.

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.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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 (Ver Nota 14). 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:

	<b>1998</b>		<b>1997</b>
	<i>(En Millones)</i>		
Clientes	S/ 3.667	S/	2.112
Otros	24		62
Sub-total	<u>3.691</u>		<u>2.174</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(106)</u>		<u>(106)</u>
	<u>S/ 3.585</u>	S/	<u>2.068</u>

Al 31 de Diciembre de 1998, cuentas por cobrar clientes incluye S/37 millones por ventas realizadas a Sika Andina S. A., una compañía relacionada por accionistas comunes.

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

	<b>1998</b>		<b>1997</b>
	<i>(En Millones)</i>		
Saldo al principio del año	S/ (106)	S/	(65)
Provisión con cargo a resultados	-		(41)
Saldo al final del año	<u>S/ (106)</u>	S/	<u>(106)</u>

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	1998	1997
	<i>(En Millones)</i>	
Productos terminados	S/ 1.864	S/ 736
Materias primas	1.548	1.059
Envases y empaques	218	155
En tránsito	512	690
	S/ 4.142	S/ 2.640

#### 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 1998 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Transfe- rencias	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>				
<b>Costo de adquisición:</b>					
Terreno	S/ 16	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 16
Edificios e instalaciones	263	-	151	.	414
Maquinarias y equipos	602	220	-	(10)	812
Muebles y enseres	415	287	-	(20)	682
Vehículos	130	308	-	(29)	409
Construcciones en proceso	5	146	(151)	-	-
Sub-total	1.431	961	-	(59)	2.333
Depreciación acumulada	(321)	(203)	-	42	(482)
	1.110	S/ 758	S/ -	S/ (17)	S/1.851
<b>Revalorizaciones:</b>					
Terreno	S/ -	S/ 149	S/ -	S/ -	S/ 149
Edificios e instalaciones	951	552	-	-	1.503
Maquinarias y equipos	558	539	-	(91)	1.006
Muebles y enseres	356	344	-	(94)	606
Vehículos	90	86	-	(23)	153
Sub-total	1.955	1.670	-	(208)	3.417
Depreciación acumulada	(927)	(765)	-	178	(1.514)
	S/ 1.028	S/ 905	S/ -	S/ (30)	S/1.903

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/765 millones, incluyen S/610 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria y S/156 millones de gastos de depreciación del año.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	1998		1997	
	<i>(En Millones)</i>			
Mejoras en bienes arrendados	S/	-	S/	14
Impuesto al capital neto		-		15
Impuesto al rodaje		3		5
Materiales de oficina		-		8
Subtotal		3		42
Otros activos, depósitos en garantía		37		29
	S/	40	S/	71

#### 7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1998		1997	
	<i>(En Millones)</i>			
Proveedores:				
Locales	S/	601	S/	582
Exterior		680		876
Anticipos de clientes		77		11
Remuneraciones por pagar		233		171
Obligaciones al seguro social		-		20
Impuesto al valor agregado		203		98
Retenciones		203		124
	S/	1.997	S/	1.882

Proveedores del exterior incluye S/297 millones (S/422 millones en 1997) de obligaciones a favor de compañías relacionadas, con plazo máximo de vencimiento de 45 días y no generan interés.

#### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Beneficios sociales	S/ 82	S/ 432	S/ (352)	S/ 162
Participación de trabajadores	278	575	(278)	575
Impuesto a la renta	221	815	(540)	496
Regalías por pagar (Nota 12)	150	763	(282)	631
	S/ 731	S/ 2.585	S/ (1.452)	S/ 1.864

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Provisiones para Jubilación Patronal, Desahucio y Garantía

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fueron como sigue:

	Saldo Inicial		Provisiones		Pagos		Saldo Final	
	<i>(En Millones)</i>							
Jubilación patronal	S/	81	S/	94	S/	-	S/	175
Desahucio		24		120		-		144
Garantía		-		50		-		50
	S/	105	S/	264	S/	-	S/	369

#### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1998 y 1997, el capital pagado está constituido por 1'000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

#### 11. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos están constituidos como sigue:

	1998		1997	
	<i>(En Millones)</i>			
Gastos operativos	S/	1.965	S/	1.016
Depreciación		359		230
Impuestos		51		20
	S/	2.375	S/	1.266

#### 12. Compañías Relacionadas y Accionista

##### Transacciones

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionista por los años terminados el 31 de Diciembre de 1998 y 1997, son como sigue:

	1998		1997	
	<i>(En Millones)</i>			
Compra de materias primas y productos terminados	S/	3.269	S/	1.730
Gastos de ventas: regalías		1.140		688

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Compañías Relacionadas y Accionista (continuación)

##### Transacciones (continuación)

Las compras de ciertas materias primas específicas y los productos terminados son efectuadas al Grupo Corporativo Sika, lo que no permite la comparación en términos y condiciones a otras de igual especie realizadas con terceros.

##### Contrato de Regalías

En Marzo de 1994, la Compañía celebró un contrato de licencia, fabricación, asistencia técnica, uso de marca y comercialización con el accionista Sika A.G., por un honorario trimestral equivalente al 5% de las ventas netas, pagaderos hasta 60 días posteriores al final del trimestre. El plazo de vencimiento es Junio de 1999.

#### 13. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998 y 1997, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1998		1997	
	U.S. Dólares	Sucres en Millones	U.S. Dólares	Sucres en Millones
Activos:				
Caja y bancos	43,338	296	74,194	328
Cuentas por cobrar	5,365	37	-	-
Otros activos	3,795	26	3,795	17
	<u>52,498</u>	<u>359</u>	<u>77,989</u>	<u>345</u>
Pasivos:				
Proveedores del exterior	98,777	680	197,903	876
Gastos acumulados, regalías	91,660	631	33,868	150
Posición neta	<u>(137,939)</u>	<u>(952)</u>	<u>(153,782)</u>	<u>(681)</u>

#### 14. Situación Tributaria

Al 31 de Diciembre de 1998, 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/303 millones (S/43 millones en 1997).

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.

## Sika Ecuatoriana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **14.Situación Tributaria (continuación)**

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años. Consecuentemente, la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 ha prescrito.

El impuesto a la renta corporativo del 25% vigente por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fue sustituido por el impuesto a la Circulación de Capitales del 1%, el cual estará vigente a partir del 1 de Enero de 1999. Esta reforma al impuesto tendrá una vigencia sucesiva por períodos de un año. El 15 de Diciembre de cada año, el Presidente del Ecuador establecerá si el nuevo sistema sería aplicable para el siguiente año o se regresaría al sistema anterior.

#### **15.Contratos de Arrendamiento Mercantil**

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía ha celebrado con el Banco del Pacífico S. A. y Banco Popular, contratos de arrendamiento mercantil con plazos de hasta 36 meses por bienes muebles, especialmente vehículos, cuyos cánones mensuales de arrendamiento ascienden a S/68 millones (S/39.5 millones en 1997), el saldo pendiente de pago de cánones por vencer a esta fecha asciende a S/1.557 millones (S/936.4 millones en 1997) que incluye una opción de compra a la finalización del contrato por S/68 millones (S/39.5 millones en 1997).

---