

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

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

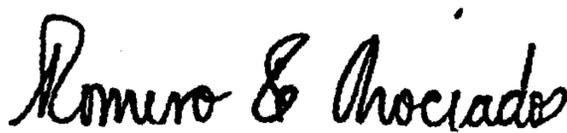
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sika Ecuatoriana S. A. al 31 de Diciembre de 1999 y 1998, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Como está indicado en la Nota 1 a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones financiera y congelamiento de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", estableciendo el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00 e iniciando el diseño del marco legal requerido para este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional y en la situación financiera y resultados de operaciones de la Compañía, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

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

  
SC - RNAE No.056

20 de Enero del 2000

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Balances Generales

	31 de Diciembre	
	1999	1998
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Notas 3 y 14)</i>	S/ 4.139	S/ 870
Inversiones temporales <i>(Nota 14)</i>	28	-
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	3.688	3.585
Inventarios <i>(Notas 5 y 17)</i>	6.326	4.142
<b>Total activos corrientes</b>	<b>14.181</b>	<b>8.597</b>
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 6 y 17)</i> :		
Terreno	16	16
Edificios e instalaciones	414	414
Maquinarias y equipos	902	812
Muebles y enseres	868	682
Vehículos	587	409
<b>Total al costo</b>	<b>2.787</b>	<b>2.333</b>
Depreciación acumulada	(800)	(482)
<b>Total al costo, neto</b>	<b>1.987</b>	<b>1.851</b>
Revalorización, neta	3.422	1.903
<b>Total propiedades, planta y equipos</b>	<b>5.409</b>	<b>3.754</b>
Cargos diferidos y otros activos <i>(Notas 7 y 14)</i>	122	40
<b>Total activos</b>	<b>S/ 19.712</b>	<b>S/ 12.391</b>

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>1999</b>	<b>1998</b>
	<i>(En Millones)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Notas 8, 13 y 14)</i>	S/ 1.896	S/ 1.997
Gastos acumulados <i>(Notas 9, 13 y 14)</i>	2.521	1.864
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>4.417</b>	<b>3.861</b>
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y garantía <i>(Nota 10)</i>	847	369
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	1.000	1.000
Reserva legal	492	262
Reserva facultativa	2.274	1.361
Reserva por revalorización del patrimonio	5.863	3.253
Utilidades retenidas	4.819	2.285
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>14.448</b>	<b>8.161</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>S/ 19.712</b>	<b>S/ 12.391</b>

*Ver notas adjuntas.*

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre de	
	1999	1998
<i>(En Millones)</i>		
Ventas netas	S/ 31.454	S/ 22.764
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	(11.788)	(10.254)
Utilidad bruta	19.666	12.510
Gastos:		
Ventas <i>(Notas 13 y 16)</i>	(9.781)	(6.504)
Administrativos <i>(Notas 12 y 16)</i>	(4.507)	(2.375)
Utilidad de operación	5.378	3.631
Otros (egresos) ingresos:		
Financieros	(426)	(253)
Intereses ganados	142	68
Diferencia en cambio	1.353	84
Otros	39	3
	1.108	(98)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	6.486	3.533
Participación de trabajadores <i>(Nota 15)</i>	(1.164)	(575)
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	(721)	(815)
	(1.885)	(1.390)
Utilidad neta	S/ 4.601	S/ 2.143

*Ver notas adjuntas.*

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio (En Millones)	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
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	S/ 1.000	S/ 262	S/ 1.361	S/ 3.253	S/ -	S/ 2.285	S/ 8.161
Utilidad neta, 1999	-	-	-	-	-	4.601	4.601
Apropiaciones	-	230	913	-	-	(1.143)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(1.000)	(1.000)
Revalorización, 1999	-	-	-	3.720	(1.110)	76	2.686
Compensación	-	-	-	(1.110)	1.110	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	S/ 1.000	S/ 492	S/ 2.274	S/ 5.863	S/ -	S/ 4.819	S/14.448

Ver notas adjuntas.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>		<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>1999</b>		<b>1998</b>	
	<i>(En Millones)</i>			
<b>Actividades de Operación:</b>				
Utilidad neta	S/	4.601	S/	2.143
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:				
Depreciaciones y amortizaciones		618		390
Provisiones para jubilación patronal, desahucio y garantía		478		264
Cambios en activos y pasivos de operación:				
Aumento en cuentas por cobrar		(103)		(1.518)
Aumento en inventarios		(1.302)		(1.070)
Aumento en cargos diferidos y otros activos		(84)		-
Disminución en cuentas por pagar		(101)		115
Aumento en gastos acumulados		657		1.213
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>4.764</u>		<u>1.537</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos		(467)		(961)
Otros		-		47
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(467)</u>		<u>(914)</u>
<b>Actividades de Financiación:</b>				
Dividendos pagados		(1.000)		(400)
Efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>(1.000)</u>		<u>(400)</u>
Aumento neto en caja y bancos y equivalente de caja		3.297		223
Caja y bancos y equivalentes de caja al principio del año		870		647
Caja y bancos y equivalentes de caja al final del año	S/	<u>4.167</u>	S/	<u>870</u>

*Ver notas adjuntas.*

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1999 y 1998

### **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.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 187% al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00 y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para este propósito.

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

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

Son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en 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 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 1999 fue del 53% (45% en 1998). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

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

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1999 y 1998 en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Los rubros que conforman los estados de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (inventarios y depreciaciones de activo fijo) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos de 90 días o menos de la fecha de compra, para ser incluidos como equivalentes de efectivo.

#### 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 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 1999 y 1998 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.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Provisión para Jubilación Patronal**

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 1999 y 1998 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 la reserva total correspondiente a 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 artículo 185 del Código de Trabajo del Ecuador.

#### **Provisión para Garantías**

Representa una provisión del 0.2% calculada sobre las ventas netas de cada año, para cubrir eventuales reclamos de 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. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado 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.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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 1628, publicado el 30 de Diciembre de 1999, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos, a esa fecha, a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El saldo de la cuenta reexpresión monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuesto.

#### 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 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/ 20.125 (S/6.834 en 1998) y S/20.990 (S/6.878 en 1998) 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.

#### 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 15% sobre la base imponible determinada en la *Nota 15*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Caja y Bancos

Caja y bancos consiste de lo siguiente:

	1999		1998
	<i>(En Millones)</i>		
Depósito a la vista en dólares (US\$120,787) en un banco del exterior con un programa de inversión automática que genera interés del 5.04%	S/ 2.431	S/	-
Depósitos a la vista en dólares (US\$50,631) y en sucres en bancos locales que generan interés del 3% y 15%, respectivamente (US\$43,338 e interés del 2.5% en dólares y del 17% en sucres, en 1998)	1.282		795
Fondos a la vista en caja	426		75
	<u>S/ 4.139</u>	<u>S/</u>	<u>870</u>

### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	1999		1998
	<i>(En Millones)</i>		
Clientes	S/ 3.755	S/	3.667
Otros	121		24
Sub-total	<u>3.876</u>		<u>3.691</u>
Provisión para cuentas incobrables	(188)		(106)
	<u>S/ 3.688</u>	<u>S/</u>	<u>3.585</u>

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

	1999		1998
	<i>(En Millones)</i>		
Saldo al principio del año	S/ (106)	S/	(106)
Provisión con cargo a resultados	(82)		-
Saldo al final del año	<u>S/ (188)</u>	<u>S/</u>	<u>(106)</u>

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	1999		1998	
	<i>(En Millones)</i>			
Productos terminados	S/	2.522	S/	1.864
Materias primas		2.989		1.548
Envases y empaques		433		218
En tránsito		382		512
	<b>S/</b>	<b>6.326</b>	<b>S/</b>	<b>4.142</b>

### 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 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
<b>Costo de adquisición:</b>				
Terreno	S/ 16	S/ -	S/ -	S/ 16
Edificios e instalaciones	414	-	-	414
Maquinarias y equipos	812	90	-	902
Muebles y enseres	682	199	(13)	868
Vehículos	409	178	-	587
Sub-total	2.333	467	(13)	2.787
Depreciación acumulada	(482)	(331)	13	(800)
	<b>S/1.851</b>	<b>S/ 136</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 1.987</b>
<b>Revalorizaciones:</b>				
Terreno	S/ 149	S/ 88	S/ -	S/ 237
Edificios e instalaciones	1.503	1.017	-	2.520
Maquinarias y equipos	1.006	1.002	-	2.008
Muebles y enseres	606	659	(39)	1.226
Vehículos	153	370	-	523
Sub-total	3.417	3.136	(39)	6.514
Depreciación acumulada	(1.514)	(1.617)	39	(3.092)
	<b>S/1.903</b>	<b>S/ 1.519</b>	<b>S/ -</b>	<b>S/ 3.422</b>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/1.617 millones, incluyen S/1.332 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria y S/285 millones de gastos de depreciación del año.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	1999		1998	
	<i>(En Millones)</i>			
Patentes y marcas	S/	30	S/	-
Impuesto al rodaje		1		3
Subtotal		31		3
Otros activos, depósitos en garantía		91		37
	S/	122	S/	40

### 8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1999		1998	
	<i>(En Millones)</i>			
Proveedores:				
Locales	S/	478	S/	601
Exterior		-		383
Compañía accionista		305		64
Compañías relacionadas		276		233
Anticipos de clientes		80		77
Remuneraciones por pagar		362		233
Impuesto al valor agregado		135		203
Retenciones		260		203
	S/	1.896	S/	1.997

Las cuentas por pagar a proveedores, compañías accionista y relacionadas representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días, sin interés.

### 9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Beneficios sociales	S/ 162	S/ 867	S/ (753)	S/ 276
Participación de trabajadores	575	1.164	(575)	1.164
Impuesto a la renta	496	721	(496)	721
Regalías por pagar (Nota 13)	631	1.158	(1.429)	360
	S/ 1.864	S/ 3.910	S/ (3.253)	S/ 2.521

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal, desahucio y garantía por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
<i>(En Millones)</i>				
Jubilación patronal	S/ 175	S/ 6	S/ -	S/ 181
Desahucio	144	395	-	539
Garantía	50	77	-	127
	<u>S/ 369</u>	<u>S/ 478</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 847</u>

### 11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1999 y 1998, el capital pagado está constituido por 1'000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

El 22 de Febrero de 1999, la junta general extraordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en S/2.500 millones mediante la capitalización de reservas. Al 20 de Enero del 2000 no se han iniciado los trámites de dicho aumento.

### 12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos están constituidos como sigue:

	1999	1998
<i>(En Millones)</i>		
Gastos operativos	S/ 3.252	S/ 1.965
Depreciaciones	616	359
Impuestos	639	51
	<u>S/ 4.507</u>	<u>S/ 2.375</u>

### 13. Compañías Relacionadas y Accionista

#### Transacciones

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionista por los años terminados el 31 de Diciembre de 1999 y 1998, fueron como sigue:

	1999	1998
<i>(En Millones)</i>		
Compras de materias primas y productos terminados	S/ 3.619	S/ 3.269
Gastos de ventas: regalías	1.158	763

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Compañías Relacionadas y Accionista (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

El 25 de Mayo de 1999, se renovó el contrato de Licencia, Fabricación, Asistencia Técnica, Uso de Marca y Comercialización entre Sika A.G. y Sika Ecuatoriana S. A., el mismo que empezó a regir a partir del 13 de Junio de 1999 con una vigencia de 5 años, esto es hasta Junio del 2004.

El presente contrato fue aprobado por el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca el 10 de Junio de 1999, según Resolución No. 990005.

Las regalías son calculadas trimestralmente en un 5% sobre las ventas netas, pagaderas hasta 60 días posteriores al final del trimestre.

### 14. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999 y 1998, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1999		1998	
	U.S. Dólares	En Millones de Sucres	U.S. Dólares	En Millones de Sucres
Activos:				
Caja y bancos	171,418	3.450	43,338	296
Inversiones temporales	1,000	20	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	5,365	37
Otros activos	3,795	76	3,795	26
	<u>176,213</u>	<u>3.546</u>	<u>52,498</u>	<u>359</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar	27,702	581	98,777	680
Gastos acumulados, regalías	17,175	360	91,660	631
	<u>44,877</u>	<u>941</u>	<u>190,437</u>	<u>1.311</u>
Posición neta	<u>131,336</u>	<u>2.605</u>	<u>(137,939)</u>	<u>(952)</u>

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 15. Situación Tributaria

#### Auditorías Tributarias:

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.

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, las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1994 y 1995 han prescrito.

#### Participación de Trabajadores:

Al 31 de Diciembre de 1999, para propósito del cálculo del 15% de participación de trabajadores, la Compañía consideró gastos no deducibles por S/1.275 millones integrados como sigue: provisión de cuentas incobrables S/82 millones; provisión y gasto por desahucio S/426 millones; provisión para garantía S/77 millones; impuesto a la circulación de capitales S/486 millones; impuesto al patrimonio S/80 millones; y otros gastos no deducibles S/124 millones.

#### Impuesto a la Renta:

Para el cálculo del 15% del impuesto a la renta por el período del 1 de Mayo al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía consideró como gastos no deducibles S/769 millones integrados como sigue: provisión de cuentas incobrables S/71 millones; provisión y gasto por desahucio S/426 millones; provisión para garantía S/77 millones; impuesto al patrimonio S/79 millones; y otros gastos no deducibles S/116 millones.

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta. A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15 % hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 ha sido dividido en dos períodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre, como sigue:

- Durante el primer período (1 de Enero al 30 de Abril) estuvo vigente el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el cual representó a la Compañía S/114 millones.

# Sika Ecuatoriana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 15. Situación Tributaria (continuación)

#### Impuesto a la Renta: (continuación)

- Durante el segundo período (1 de Mayo al 31 de Diciembre) el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15%, y el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, los cuales representaron a la Compañía S/721 millones y S/372 millones, respectivamente.

Desde el 1 de Enero del 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales es del 0.80%, el Impuesto a la Renta del 25% y se restablecen los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

### 16. Contratos de Arrendamiento Mercantil

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía mantiene suscrito 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/56 millones (S/68 millones en 1998), el saldo pendiente de pago de cánones por vencer a esta fecha asciende a S/570 millones (S/1.557 millones en 1998) que incluye una opción de compra a la finalización del contrato por S/56 millones (S/68 millones en 1998).

### 17. Cobertura de Seguros

Durante 1999, la Compañía aseguró los inventarios y activos fijos con una aseguradora local por S/2.140 millones y S/6.021 millones respectivamente, contra los riesgos de incendio, robo, asalto, transporte externo e interno y otros. El 31 de Diciembre de 1999, la Compañía renovó por un año las pólizas de seguros por los riesgos antes indicados con una cobertura de US\$275,000 para inventarios y US\$817,400 para activos fijos.

---