

40022

PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
JUNTO A LOS RESPECTIVOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**



**EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO Y AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS ACCIONISTAS DE
PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A**

He auditado los adjuntos, Balance General de PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A. al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Evolución Patrimonial y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha.- La preparación de tales estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.- Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la auditoría practicada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.- Tales normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores significativos.- Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los Estados Financieros.- Una Auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En mi opinión, los referidos, estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A. al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en la referida fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Atentamente,

EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. Y C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754

Marzo 28 de 1998

PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

| | |
|----------------------------------|------------------------------|
| CAJA Y BANCOS | 91'988.114 |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES-NETO | 5.330'798.489 |
| INVENTARIOS | 3.740'290.670 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | <u>307'677.022</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | <u>9.470'754.295</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS - NETO | 22.785'372.912 |
| OTROS ACTIVOS | <u>29'230.001</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>32.285'357.208</u> |

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

| | |
|---|-----------------------------|
| OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 3.541'932.842 |
| PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO | 1.094'912.796 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 3.193'408.955 |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR | <u>664'082.060</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | <u>8.494'336.653</u> |

PASIVOS A LARGO PLAZO

| | |
|--------------------------------------|------------------------------|
| OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 13.402'243.883 |
| OTROS | <u>629'059.111</u> |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO | <u>14.031'302.994</u> |
| TOTAL PASIVOS | <u>22.525'639.647</u> |

PATRIMONIO

| | |
|---|------------------------------|
| CAPITAL PAGADO | 1.714'563.754 |
| RESERVA LEGAL | 13'128.649 |
| RESERVA FACULTATIVA | 106'979.177 |
| RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 7.832'119.270 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>92'926.711</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>9.759'717.561</u> |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | <u>32.285'357.208</u> |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

INGRESOS POR

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| VENTAS EN EL EXTERIOR | 7.405'250.425 |
| VENTAS EN EL PAIS | 10.250'401.304 |
| OTROS INGRESOS | <u>14'503.821</u> |
| TOTAL DE LOS INGRESOS | 17.670'155.550 |

COSTO DE VENTA 11.805'918.320

UTILIDAD BRUTA 5.864'237.230

GASTOS DE VENTAS 1.098'677.049

GASTOS DE ADMINISTRACION 1.297'360.522

UTILIDAD EN OPERACION **3.468'199.659**

GASTOS FINANCIEROS 3.346'726.834

UTILIDAD DEL EJERCICIO 121'472.825

PARTICIPACION DE TRABAJADORES 18'220.924

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 103'251.901

IMPUESTO A LA RENTA 10'325.190

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO **92'926.711**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

| | |
|----------------------------------|------------------|
| UTILIDADES DEL EJERCICIO | 92.927 |
| AUMENTO DEL PASIVO A LARGO PLAZO | 3'768.115 |
| COMPENSACION DE CUENTAS | <u>1'539.274</u> |
| | 5'400.316 |

USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS | 715 |
| AUMENTO DE PROPIEDADES Y EQUIPOS | <u>3'164.286</u> 3'165.001 |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO | <u>2'235.315</u> |

| | |
|---------------------------------------|------------------|
| CAPITAL DE TRABAJO AL 31/12/97 | 976'417 |
| CAPITAL DE TRABAJO AL 31/12/96 | (1.258'898) |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO | <u>2'235.315</u> |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES "PIPSA" S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

| | Capital social | Reservas Legales | Reservas Facultativa | Reservas por Rev.del Patrimo. | Reexpresion Monetaria | Perdidas Acumuladas | Resultado del Pte. Ejercicio | Total del Patrimonio |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------|
| SALDO AL 31/12/96 | 1,714,564 | 6,526 | 47,554 | 4,341,029 | | -144,979 | | 5,964,694 |
| TRANSFERENCIAS DE UTILIDADES EJERCICIO ANTERIOR | | | | | | | | (4,454,101) |
| REEXPRESION MONETARIA DE LOS ACTIVOS FIJOS | | | | | 4,454,101 | | | 4,454,101 |
| REEXPRESION MONETARIA DEL PATRIMONIO | | | | 2,287,800 | -2,287,800 | | | (2,287,800) |
| COMPENSACION DE CUENTAS Y AJUSTE DE LA DEPRE. | | | | | | | | |
| ACUMULADA CORRESPONDIENTE A 1997 | | 6,603 | 59,425 | 1,328,267 | -2,291,278 | 144,979 | | -752,004 |
| TRANSF. DEL SALDO DEUDOR DE REEXPRESION MONETARIA | | | | -124,977 | 124,977 | | | (124,977) |
| UTILIDADES DEL EJERCICIO | | | | | | | 92,927 | 92,927 |
| SALDO AL 31/12/97 | 1,714,564 | 13,129 | 106,979 | 7,832,119 | 0 | 0 | 92,927 | 9,759,718 |

PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1.- IDENTIFICACION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía PRODUCTOS INDUSTRIALES POPULARES (PIPSA) S.A. fue constituida el 3 de Mayo de 1982 en la Ciudad de Guayaquil República del Ecuador.- La Compañía tiene por objeto la fabricación y producción de toda clase de artículos de hierro enlosado, eléctricos, mecánicos o electrodomésticos y su distribución y comercialización, en los mercados nacionales y de exportación, así como la celebración de todos los actos y contratos permitidos por las Leyes en relación con esta actividad, pudiendo para cumplir su objeto, asociarse con cualquier Compañía legalmente constituida.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir las diferencias en cambio y que no contemplan el ajuste de los estados financieros en forma integral para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 14) excepto por el balance general que, al 31 de diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el índice de precios al consumidor a nivel nacional, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades, amortización de pagos anticipados e inventarios consumidos que se incluyen en el costo de ventas, que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos

(b) CORRECCION MONETARIA

Los estados financieros incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de Diciembre de 1997, la misma que fue efectuada como sigue:

INVENTARIOS.- Como está indicado en la política de valuación (nota 2 (c)) y en base a la variación del índice de precios al consumidor, del año 1997

ACTIVOS FIJOS.- A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997, tal como se lo demuestra en la nota 5.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.- En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente al 31 de diciembre de 1997.

PATRIMONIO.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización.

REEXPRESION MONETARIA.- Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio.- El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

(c) INVENTARIOS .

A l costo ajustado, como sigue: Los Inventarios de los productos terminados y en proceso así como los Materiales, Suministros y Repuestos son valorados al costo promedio.- El costo ajustado no excede al valor del mercado

(d) PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las Propiedades y Equipos están registradas al costo revalorizado, Nota 5.- El costo y la reexpresión respectiva son depreciados de acuerdo con el método de Línea Recta, en base a los años de vida útil estimada de 20 años para edificios; 10 años para maquinarias y equipos y muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de computación.

Las ganancias o pérdidas por retiro o ventas, de propiedades y equipos, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.- Las mejoras, renovaciones y adiciones importantes son capitalizadas y los activos retirados en caso de haberlos, son dados de baja en los registros contables.

(e) OBLIGACIONES BANCARIAS EN MONEDA EXTRANJERA

Las obligaciones bancarias en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 están registradas al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/. 4.434 por cada US Dólar

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1997 las Cuentas y Documentos por Cobrar consistían en:

| | US \$ | SUCRES |
|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | | |
| CLARA SANCHEZ RAMIREZ | 425.059,91 | 1.884'715.641 |
| WEVERS CIA. LTDA. | 92.061,27 | 408'199.671 |
| ARTEFACTA | | 302'998.374 |
| LA GRAN VIA | 23.089,60 | 102'379.286 |
| LCDO. MALNUEL CAZOR | | 124'082.630 |
| IMPORTADORA EL NAVIO | 21.133,56 | 93'706.205 |
| IMPORTADORA EL ROSADO CIA. LTDA. | | 93'080.697 |
| CINORVEN | 20.907,32 | 92'703.057 |
| INDA WHOLESALE | 17.112,99 | 75'878.997 |
| ALMACENES TIA | | 56'346.522 |
| COMERCIAL MARIANITA | | 43'167.859 |
| IGNACIO MERA | | 24'950.907 |
| OTROS | <u>1.178'782.116</u> | <u>4.480'991.962</u> |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | | 40'189.311 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | | <u>76'605.159</u> |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | <u>4.597'786.432</u> | <u>733'012.057</u> |
| | <u>599.364,65</u> | <u>5.330'798.489</u> |

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1997 los Inventarios consistían en:

| | |
|---------------------------|-----------------------------|
| PRODUCTOS TERMINADOS | 750'501.466 |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 574'022.982 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | 210'387.451 |
| MATERIALES Y SUMINISTROS | <u>2.205'378.771</u> |
| | <u>3'740.290.670</u> |

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 1997 los movimientos de las Propiedades y Equipos fueron los siguientes:

| CUENTAS | SALDOS AL | | REEXPRESION | | SALDOS AL <u>31-12-97</u> |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------------------------|
| | <u>31-12-96</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>RETIROS</u> | <u>MONETARIA</u> | |
| TERRENOS | 436'913.729 | - 0 - | 436'913.729 | - 0 - | - 0 - |
| EDIFICIOS | 542'143.737 | - 0 - | - 0 - | 10'006.878 | 552'150.615 |
| MUEBLES Y ENSERES | 2.172'015.045 | 57'862.195 | 11'373.114 | - 0 - | 2.218'504.126 |
| VEHICULOS | 220'209.006 | 26'346.993 | - 0 - | 22'640.753 | 269'196.752 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 34'436.019.047 | 357.866.575 | 39'136.796 | 10.343'916.993 | 45.098'665.819 |
| HERRAMIENTAS | 177'452.013 | - 0 - | - 0 - | 53'075.897 | 230'527.910 |
| INSTALACIONES | 5.078'593.781 | 34'916.100 | - 0 - | 1.519'007.400 | 6.632'517.281 |
| PROYECTOS EN CURSO | - 0 - | 3.124'901.479 | - 0 - | - 0 - | 3.124'901.479 |
| TOTAL | 43.063'346.358 | 3.601'893.342 | 487'423.639 | 11.948'647.921 | 58.126'463.982 |

DEPRECIACIONES ACUMULADAS

| | | | | | |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| EDIFICIOS | 468'467.119 | 22'586.665 | - 0 - | 2'454.105 | 493'507.889 |
| MUEBLES Y ENSERES | 2.047'562.735 | 69'191.589 | 11'775.614 | - 0 - | 2.104'978.710 |
| VEHICULOS | 131'974.600 | 8'326.589 | - 0 - | 2'490.482 | 142'791.671 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 18.943'770.272 | 1.902'091.056 | 38'039.677 | 6.219'690.225 | 27.027'511.876 |
| HERRAMIENTAS | 141'123.083 | 9'759.860 | - 0 - | 45'129.088 | 196'012.031 |
| INSTALACIONES | <u>3.872'183.256</u> | <u>279'322.658</u> | <u>- 0 -</u> | <u>1.224'782.979</u> | <u>5.376'288.893</u> |
| TOTAL | 25.605'081.065 | 2.291'278.417 | 49'815.291 | 7.494'546.879 | 35.341'091.070 |
| NETO | 17.458'265.293 | 1.310'614.925 | 437'608.348 | 4.454'101.042 | 22.785'372.912 |

al 31 de Diciembre de 1997 la revalorización de los activos fijos se calculó sobre los bienes existentes al cierre ejercicio de conformidad con las siguientes bases:

* Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por la inflación anual determinado y publicado por el INEC para 1997; (29,91%)

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación se ajustan en base a los porcentajes proporcionales correspondientes; y

La depreciación se calcula en base al método de línea recta utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada. Al 31 de Diciembre de 1997 La gerencia de la Compañía para presentar adecuadamente la relación de los ingresos y egresos producidos, subestimó el cálculo de la Depreciación de Activos Fijos en S/.1.874'682.341. Esta política aplicó igual que el año 1996 por cuanto una parte de la planta industrial y sus equipos no se utilizaron completamente en 1997

El valor del ajuste por corrección monetaria se registró con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria, el efecto neto de los ajustes a propiedades y equipos, por la Corrección Monetaria, Al 31 de Diciembre de 1997, ascendió a S/. 4.454'101.042.

De conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Compañías, indicamos que al 31 de Diciembre de 1997 el auditor independiente revisó la aplicación y los efectos de la Corrección Monetaria en los registros contables así como la valuación de las propiedades y equipos.

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 1997 las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

| | US\$ | SUCRES |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|
| SOBREGIROS BANCARIOS | | 82'337.864 |
| BANCO DE LA PRODUCCION | 219.000 | 971'046.000 |
| BANCO DEL PACIFICO | 173.000 | 767'082.000 |
| BANCO LA PREVISORA | 55.000 | 243'870.000 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | 50.000 | 221'700.000 |
| SOCIEDAD FINANCIERA HEMISFERIO | 45.789,81 | 203'032.018 |
| BANCO POPULAR | | 483'000.000 |
| BANCO DE LA PRODUCCION | | 196'630.000 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | | 120'000.000 |
| BANCO DEL PROGRESO | | 55'000.000 |
| BANCO DE PRESTAMOS | | 37'497.460 |
| SOCIEDAD FINANCIERA HEMISFERIO | | 160'737.500 |
| | <u>542.789,81</u> | <u>3.541'932.842</u> |

Los préstamos en moneda extranjera, devenga intereses promedios entre 13, 64 % anual y el 20, 5 % anual. Los préstamos en moneda nacional, devenga intereses promedios entre el 38,42 % anual y el 50 % anual respectivamente.

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997 las Cuentas y Documentos por Pagar consistían en:

| | US\$ | SUCRES |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| MAISON F. MATHIEU | 450.985,45 | 1.999'669.485 |
| PANASIDER | 118.580,00 | 525'783.720 |
| VARIOS PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 33.267,76 | 147'509.248 |
| PROVEEDORES LOCALES | | 126'393.154 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | <u>388'177.601</u> |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | <u>602.833,21</u> | <u>3.187'533.208</u> |
| | | <u>5'875.747</u> |
| | | <u>3.193'408.955</u> |

8.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997 el movimiento y los saldos de los Pasivos Acumulados consistían en:

| | Saldo al 31-12-96 | Neto Incremento (Disminuciones) | Saldo al 31-12-97 |
|---------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|
| BENEFICIOS SOCIALES | 37'612.055 | 24'101.157 | 61'713.212 |
| ACREEDORES VARIOS | 6'317.851 | 177'779.999 | 184'097.850 |
| INTERESES POR PAGAR | 313'647.838 | 101'641.406 | 415'289.244 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | <u>11'839.626</u> | <u>(8'857.872)</u> | <u>2'981.754</u> |
| | <u>369'417.370</u> | <u>294'664.690</u> | <u>664'082.060</u> |

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1997 La Compañía mantenía obligaciones bancarias de largo plazo como sigue:

| | US\$ | SUCRES | INTERES PROMEDIO ANUAL | VCMTO FINAL (D M A) |
|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| BANCO INTERNACIONAL | 1'155.995,00 | 5.125'681.830 | 14,00% | 03-03-1998 |
| BANCO DEL PROGRESO | 633.078,00 | 2.807'067.852 | 14,00 % | 13-12-2000 |
| BANCO DE LA PRODUCCION | 364.900,00 | 1.174'566.600 | 14,00% | 16-03-1998 |
| BANCO POPULAR | 317.943,00 | 1.409'759.262 | 13,00% | 08-03-1998 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | 139.032,53 | 2.283'470.238 | 13,00 % | 16-03-2000 |
| BANCO DE LA PRODUCCION | | 741'121.270 | 36,00% | 23-06-2000 |
| BANCO DEL PICHINCHA | | 156'500.000 | 40,00% | 30-10-1998 |
| BANCO DEL PACIFICO | | 122'050.004 | 40,00% | 11-07-1998 |
| CORPORACION FINANC. NAC. | <u>152.670,19</u> | <u>676'939.623</u> | 11,00% | 30-05-2000 |
| | <u>2'763.618,72</u> | <u>14.497'156.679</u> | | |
| (-) PORCION CORRIENTE | <u>(58.320,61)</u> | <u>(1'094.912.796)</u> | | |
| PORCION A LARGO PLAZO | <u>2'705.298,11</u> | <u>13.402'243.883</u> | | |

Las referidas obligaciones tienen dividendos con vencimientos mensuales trimestrales y semestrales y en algunos casos un solo vencimiento final.- Al 31 de Diciembre de 1997 La Compañía ha otorgado como garantía que respalden sus obligaciones, hipotecas industriales abiertas sobre los bienes de su propiedad. Adicionalmente sus accionistas son garantes solidarios.

10.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Compañías, de la utilidad anual debe segregarse al cierre de cada ejercicio, una cantidad no menor al 10% como Fondo de Reserva Legal hasta que la misma sea igual al 50% del capital social.- La Reserva Legal no está disponible para ser repartida a los socios, puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.-

11.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Esta Cuenta fue creada de conformidad con el Decreto Ejecutivo 2959 de Diciembre 31 de 1991 su saldo puede capitalizarse luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria y las pérdidas en caso de haberlas.

12.- REEXPRESION MONETARIA

Esta Cuenta es del Patrimonio, registra en el crédito los Ajustes a los Activos no Monetarios y en el débito los Ajustes a los Pasivos no Monetarios y al Patrimonio.- El saldo que arroje en la Cuenta al final del ejercicio puede ser deudor o acreedor dependiendo de la relación que exista entre el Monto de los Activos no Monetarios y de los Pasivos no Monetarios y del Patrimonio.

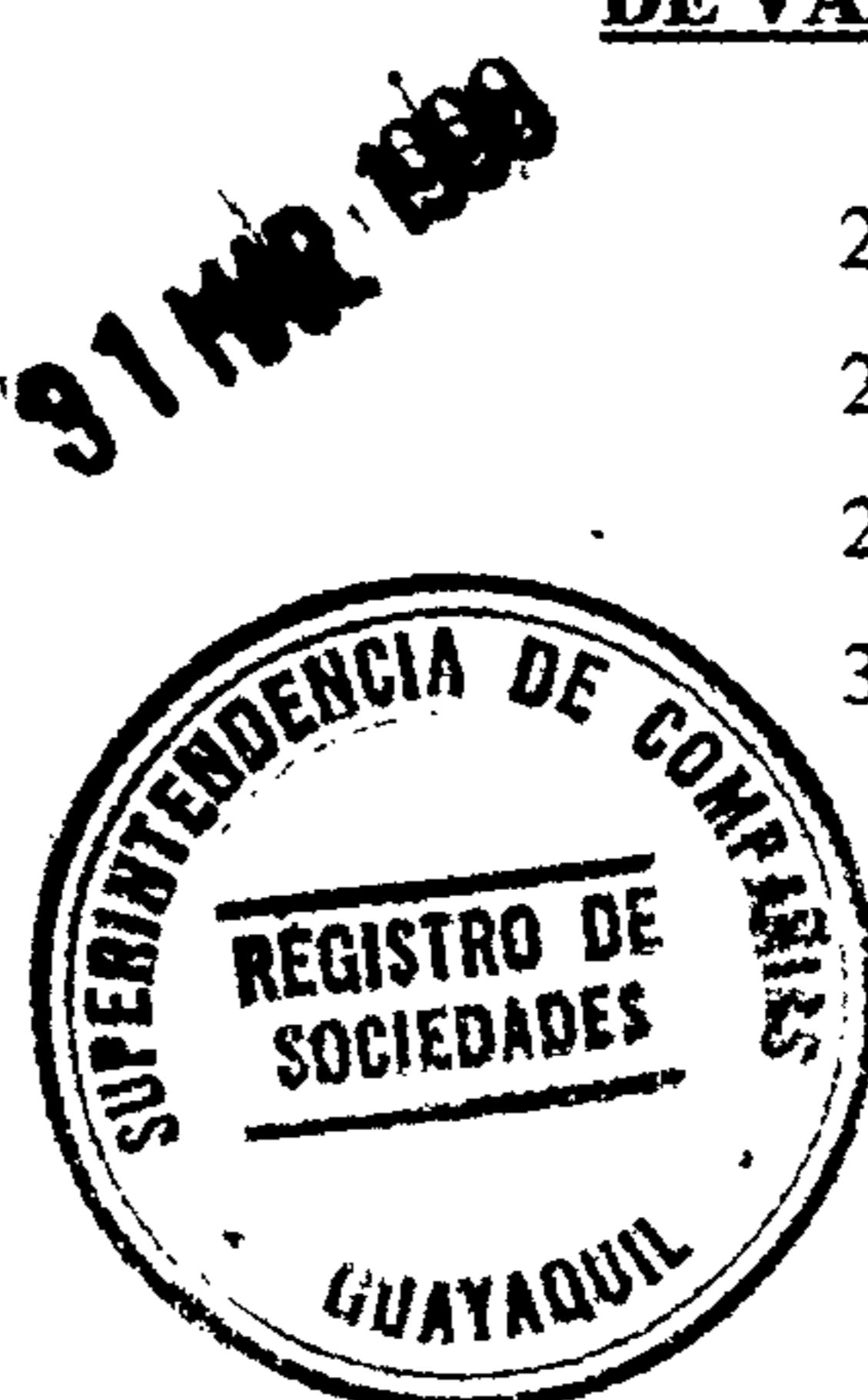
13.- INGRESOS POR VENTAS

El 58% de las Ventas fueron realizadas en el mercado Nacional y el 42 % destinados a mercados Internacionales. Las referidas exportaciones fueron realizadas en términos y condiciones normales a las del mercado.

14.- EFECTOS DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos no están ajustados integralmente para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, efecto que el auditor independiente considera importante porque distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros actuales con los de años anteriores.- Los porcentajes de variaciones anuales de la Inflación ecuatoriana, según las cifras oficiales emitidas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), tomando como referencia el índice de precios al consumidor (IPC) son los siguientes:

| <u>AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE</u> | <u>PORCENTAJE DE VARIACION</u> |
|---|------------------------------------|
| 1994 | 25 |
| 1995 | 22 |
| 1996 | 26 |
| 1997 | 30 |





RODRIGUEZ & ASOCIADOS
ASESORES FINANCIEROS Y AUDITORES INDEPENDIENTES
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

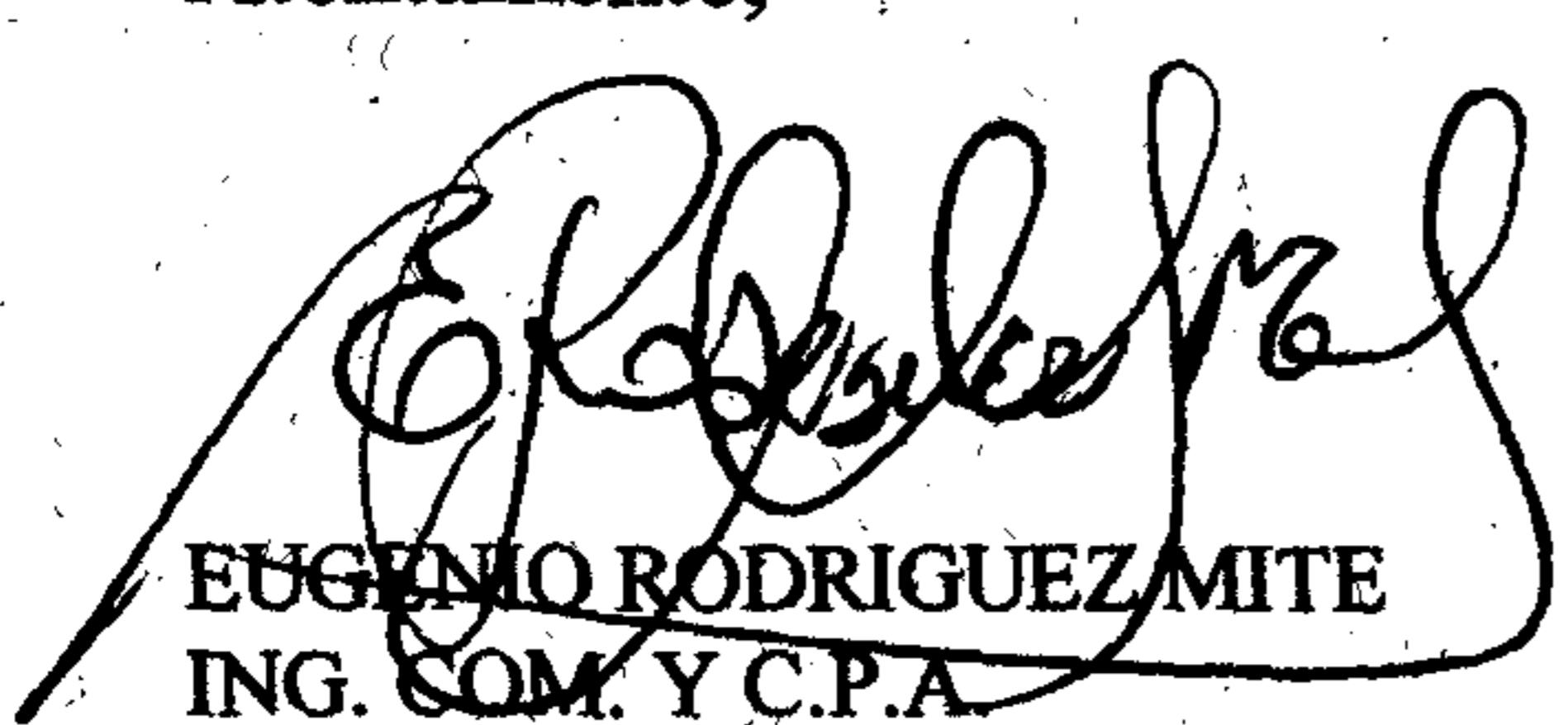
**A LOS ACCIONISTAS DE
ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A.**

He auditado los adjuntos, Balance General de ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A. al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Evolución Patrimonial y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha.- La preparación de tales estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.- Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la auditoría practicada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.- Tales normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores significativos.- Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los Estados Financieros.- Una Auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En mi opinión, los referidos, estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A. al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en la referida fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Atentamente,


EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. Y C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754

Marzo 28 de 1998

ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

| | |
|---|-----------------------|
| ACTIVOS | |
| ACTIVOS CORRIENTES | |
| CAJA Y BANCOS | 91'988.114 |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES-NETO | 5.330'798.489 |
| INVENTARIOS + | 3.740'290.670 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES - | <u>307'677.022</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | <u>9.470'754.295</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS - NETO + | 22.785'372.912 |
| OTROS ACTIVOS - | <u>29'230.001</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>32.285'357.208</u> |
| PASIVOS | |
| PASIVOS CORRIENTES | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 3.541'932.842 |
| PORCIÓN CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO | 1.094'912.796 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 3.193'408.955 |
| GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR | <u>664'082.060</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | <u>8.494'336.653</u> |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS | 13.402'243.883 |
| OTROS | <u>629'059.111</u> |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO | <u>14.031'302.994</u> |
| TOTAL PASIVOS | <u>22.525'639.647</u> |
| PATRIMONIO | |
| CAPITAL PAGADO | 1.714'563.754 |
| RESERVA LEGAL | <u>13'128.649</u> |
| RESERVA FACULTATIVA | 106'979.177 |
| RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO | 7.832'119.270 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>92'926.711</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>9.759'717.561</u> |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | <u>32.285'357.208</u> |

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

INGRESOS POR

| | |
|------------------------------|------------------------------|
| VENTAS EN EL EXTERIOR | 7.405'250.425 |
| VENTAS EN EL PAIS | 10.250'401.304 |
| OTROS INGRESOS | 14'503.821 |
| TOTAL DE LOS INGRESOS | <u>17.670'155.550</u> |

COSTO DE VENTA

| | |
|-----------------------|-----------------------------|
| UTILIDAD BRUTA | <u>5.864'237.230</u> |
|-----------------------|-----------------------------|

GASTOS DE VENTAS

| |
|----------------------|
| 1.098'677.049 |
|----------------------|

GASTOS DE ADMINISTRACION

| |
|-----------------------------|
| <u>1.297'360.522</u> |
|-----------------------------|

UTILIDAD EN OPERACION

| |
|----------------------|
| 3.468'199.659 |
|----------------------|

GASTOS FINANCIEROS

| |
|-----------------------------|
| <u>3.346'726.834</u> |
|-----------------------------|

UTILIDAD DEL EJERCICIO

| |
|--------------------|
| 121'472.825 |
|--------------------|

PARTICIPACION DE TRABAJADORES

| |
|--------------------------|
| <u>18'220.924</u> |
|--------------------------|

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA

| |
|--------------------|
| 103'251.901 |
|--------------------|

IMPUESTO A LA RENTA

| |
|--------------------------|
| <u>10'325.190</u> |
|--------------------------|

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

| |
|--------------------------|
| <u>92'926.711</u> |
|--------------------------|

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

| | |
|----------------------------------|------------------|
| UTILIDADES DEL EJERCICIO | 92.927 |
| AUMENTO DEL PASIVO A LARGO PLAZO | 3'768.115 |
| COMPENSACION DE CUENTAS | <u>1'539.274</u> |
| | 5'400.316 |

USOS DEL CAPITAL DE TRABAJO

| | |
|--|------------------|
| AUMENTO DE OTROS ACTIVOS | 715 |
| AUMENTO DE PROPIEDADES Y EQUIPOS | <u>3'164.286</u> |
| | <u>3'165.001</u> |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO | 2'235.315 |

| | |
|--------------------------------|-------------|
| CAPITAL DE TRABAJO AL 31/12/97 | 976.417 |
| CAPITAL DE TRABAJO AL 31/12/96 | (1.258.898) |

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO

2'235.315

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ELECTRODOMESTICOS "PIPSA" S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

| | Capital social | Reservas Legales | Reservas Facultativa | Reservas por Rev.del Patrimo. | Reexpresion Monetaria | Perdidas Acumuladas | Resultadod del Ejer. anterior | Resultadod del Pte. Ejercicio | Total del Patrimonio |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------------|--|--|---------------------------------|
| SALDO AL 31/12/96 | 1,714,563,754 | 6,525,771 | 47,553,279 | 4,341,029,094 | | -144,976,350 | | | 5,964,695,548 |
| TRANSFERENCIAS DE UTILID. EJERCICIO ANTERIOR | | 6,602,878 | 59,425,898 | | | | | | 66,028,776 |
| REEXPRESION MONETARIA DE LOS ACTIVOS FIJOS | | | | | 4,454,101,042 | | | | 4,454,101,042 |
| REEXPRESION MONETARIA DEL PATRIMONIO | | | | 2,287,799,920 | -2,287,799,920 | | | | 0 |
| AJUSTE DE LA DEPRE. ACUMU. CORRESPONDIENTE A 1997 Y COMPENSACION DE CUENTAS | | | | 1,328,267,551 | -2,291,278,417 | 144,976,350 | | | -818,034,516 |
| TRANSF. DEL SALDO DEUDOR DE REEXPRES. MONETA. | | | | -124,977,295 | 124,977,295 | | | | 0 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | | | | | | 92,926,711 | 92,926,711 |
| SALDO AL 31/12/97 | 1,714,563,754 | 13,128,649 | 106,979,177 | 7,832,119,270 | | 0 | 0 | 92,926,711 | 9,759,717,561 |

ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1.- IDENTIFICACION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía ELECTRODOMESTICOS PIPSA S.A. fue constituida el 3 de Mayo de 1982 en la Ciudad de Guayaquil República del Ecuador.- La Compañía tiene por objeto la fabricación y producción de toda clase de artículos de hierro enlosado, eléctricos, mecánicos o electrodomésticos y su distribución y comercialización, en los mercados nacionales y de exportación, así como la celebración de todos los actos y contratos permitidos por las Leyes en relación con esta actividad, pudiendo para cumplir su objeto, asociarse con cualquier Compañía legalmente constituida.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir las diferencias en cambio y que no contemplan el ajuste de los estados financieros en forma integral para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 14) excepto por el balance general que, al 31 de diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el índice de precios al consumidor a nivel nacional, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades, amortización de pagos anticipados e inventarios consumidos que se incluyen en el costo de ventas, que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos

(b) CORRECCION MONETARIA

Los estados financieros incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de Diciembre de 1997, la misma que fue efectuada como sigue:

INVENTARIOS.- Como está indicado en la política de valuación (nota 2 (c)) y en base a la variación del índice de precios al consumidor, del año 1997

ACTIVOS FIJOS.- A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997, tal como se lo demuestra en la nota 5.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.- En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente al 31 de diciembre de 1997.

PATRIMONIO.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización.

REEXPRESION MONETARIA.- Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio.- El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

(c) INVENTARIOS.

A 1 costo ajustado, como sigue: Los Inventarios de los productos terminados y en proceso así como los Materiales, Suministros y Repuestos son valorados al costo promedio.- El costo ajustado no excede al valor del mercado

(d) PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las Propiedades y Equipos están registradas al costo revalorizado, Nota 5.- El costo y la reexpresión respectiva son depreciados de acuerdo con el método de Línea Recta, en base a los años de vida útil estimada de 20 años para edificios; 10 años para maquinarias y equipos y muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de computación.

Las ganancias o pérdidas por retiro o ventas, de propiedades y equipos, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.- Las mejoras, renovaciones y adiciones importantes son capitalizadas y los activos retirados en caso de haberlos, son dados de baja en los registros contables.

(e) OBLIGACIONES BANCARIAS EN MONEDA EXTRANJERA

Las obligaciones bancarias en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 están registradas al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/. 4.434 por cada US Dólar

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1997 las Cuentas y Documentos por Cobrar consistían en:

| | US \$ | SUCRES |
|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | | |
| CLARA SANCHEZ RAMIREZ | 425.059,91 | 1.884'715.641 |
| WEVERS CIA. LTDA. | 92.061,27 | 408'199.671 |
| ARTEFACTA | | 302'998.374 |
| LA GRAN VIA | 23.089,60 | 102'379.286 |
| LCDO. MALNUEL CAZOR | | 124'082.630 |
| IMPORTADORA EL NAVIO | 21.133,56 | 93'706.205 |
| IMPORTADORA EL ROSADO CIA. LTDA. | | 93'080.697 |
| CINORVEN | 20.907,32 | 92'703.057 |
| INDA WHOLESALE | 17.112,99 | 75'878.997 |
| ALMACENES TIA | | 56'346.522 |
| COMERCIAL MARIANITA | | 43'167.859 |
| IGNACIO MERA | | 24'950.907 |
| OTROS | | <u>1.178'782.116</u> |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | | <u>4.480'991.962</u> |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | | <u>40'189.311</u> |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | <u>76'605.159</u> | |
| | <u>4.597'786.432</u> | |
| | <u>733'012.057</u> | |
| | <u>599.364,65</u> | <u>5.330'798.489</u> |

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1997 los Inventarios consistían en:

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| PRODUCTOS TERMINADOS | 750'501.466 |
| PRODUCTOS EN PROCESO | 574'022.982 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | 210'387.451 |
| MATERIALES Y SUMINISTROS | <u>2.205'378.771</u> |
| | <u>3'740.290.670</u> |

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 1997 los movimientos de las Propiedades y Equipos fueron los siguientes:

| CUENTAS | SALDOS AL | ADICIONES | REEXPRESION | SALDOS AL | |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31-12-96 | | | 31-12-97 | |
| TERRENOS | 436'913.729 | - 0 - | 436'913.729 | - 0 - | - 0 - |
| EDIFICIOS | 542'143.737 | - 0 - | - 0 - | 10'006.878 | 552'150.615 |
| MUEBLES Y ENSERES | 2.172'015.045 | 57'862.195 | 11'373.114 | - 0 - | 2.218'504.126 |
| VEHICULOS | 220'209.006 | 26'346.993 | - 0 - | 22'640.753 | 269'196.752 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 34'436.019.047 | 357.866.575 | 39'136.796 | 10.343'916.993 | 45.098'665.819 |
| HERRAMIENTAS | 177'452.013 | - 0 - | - 0 - | 53'075.897 | 230'527.910 |
| INSTALACIONES | 5.078'593.781 | 34'916.100 | - 0 - | 1.519'007.400 | 6.632'517.281 |
| PROYECTOS EN CURSO | - 0 - | 3.124'901.479 | - 0 - | - 0 - | 3.124'901.479 |
| TOTAL | 43.063'346.358 | 3.601'893.342 | 487'423.639 | 11.948'647.921 | 58.126'463.982 |

DEPRECIACIONES ACUMULADAS

| | | | | | |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| EDIFICIOS | 468'467.119 | 22'586.665 | - 0 - | 2'454.105 | 493'507.889 |
| MUEBLES Y ENSERES | 2.047'562.735 | 69'191.589 | 11'775.614 | - 0 - | 2.104'978.710 |
| VEHICULOS | 131'974.600 | 8'326.589 | - 0 - | 2'490.482 | 142'791.671 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 18.943'770.272 | 1.902'091.056 | 38'039.677 | 6.219'690.225 | 27.027'511.876 |
| HERRAMIENTAS | 141'123.083 | 9'759.860 | - 0 - | 45'129.088 | 196'012.031 |
| INSTALACIONES | 3.872'183.256 | 279'322.658 | - 0 - | 1.224'782.979 | 5.376'288.893 |
| TOTAL | 25.605'081.065 | 2.291'278.417 | 49'815.291 | 7.494'546.879 | 35.341'091.070 |
| NETO | 17.458'265.293 | 1.310'614.925 | 437'608.348 | 4.454'101.042 | 22.785'372.912 |

al 31 de Diciembre de 1997 la revalorización de los activos fijos se calculó sobre los bienes existentes al cierre ejercicio de conformidad con las siguientes bases:

* Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por la inflación anual determinado y publicado por el INEC para 1997; (29,91%)

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación se ajustan en base a los porcentajes proporcionales correspondientes; y

La depreciación se calcula en base al método de línea recta utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada. Al 31 de Diciembre de 1997 La gerencia de la Compañía para presentar adecuadamente la relación de los ingresos y egresos producidos, subestimó el cálculo de la Depreciación de Activos Fijos en S/.1.874'682.341. Esta política aplicó igual que el año 1996 por cuanto una parte de la planta industrial y sus equipos no se utilizaron completamente en 1997.

El valor del ajuste por corrección monetaria se registró con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria, el efecto neto de los ajustes a propiedades y equipos, por la Corrección Monetaria, Al 31 de Diciembre de 1997, ascendió a S/. 4.454'101.042.

De conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Compañías, indicamos que al 31 de Diciembre de 1997 el auditor independiente revisó la aplicación y los efectos de la Corrección Monetaria en los registros contables así como la valuación de las propiedades y equipos.

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 1997 las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

| | USS | SUCRES |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|
| SOBREGIROS BANCARIOS | | 82'337.864 |
| BANCO DE LA PRODUCCION | 219.000 | 971'046.000 |
| BANCO DEL PACIFICO | 173.000 | 767'082.000 |
| BANCO LA PREVISORA | 55.000 | 243'870.000 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | 50.000 | 221'700.000 |
| SOCIEDAD FINANCIERA HEMISFERIO | 45.789,81 | 203'032.018 |
| BANCO POPULAR | | 483'000.000 |
| BANCO DE LA PRODUCCION | | 196'630.000 |
| BANCO DE GUAYAQUIL | | 120'000.000 |
| BANCO DEL PROGRESO | | 55'000.000 |
| BANCO DE PRESTAMOS | | 37'497.460 |
| SOCIEDAD FINANCIERA HEMISFERIO | | 160'737.500 |
| | <u>542.789,81</u> | <u>3.541'932.842</u> |

Los préstamos en moneda extranjera, devenga intereses promedios entre 13, 64 % anual y el 20, 5 % anual. Los préstamos en moneda nacional, devenga intereses promedios entre el 38,42 % anual y el 50 % anual respectivamente.

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997 las Cuentas y Documentos por Pagar consistían en:

| | US\$ | SUCRES |
|---------------------------------|-------------------|----------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| MAISON F. MATHIEU | 450.985,45 | 1.999'669.485 |
| PANASIDER | 118.580,00 | 525'783.720 |
| VARIOS PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 33.267,76 | 147'509.248 |
| PROVEEDORES LOCALES | | 126'393.154 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | <u>388'177.601</u> |
| | | 3.187'533.208 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | <u>602.833,21</u> | <u>5'875.747</u> |
| | | <u>3.193'408.955</u> |

8.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997 el movimiento y los saldos de los Pasivos Acumulados consistían en:

| | Saldo al 31-12-96 | Neto Incremento (Disminuciones) | Saldo al 31-12-97 |
|---------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|
| BENEFICIOS SOCIALES | 37'612.055 | 24'101.157 | 61'713.212 |
| ACREEDORES VARIOS | 6'317.851 | 177'779.999 | 184'097.850 |
| INTERESES POR PAGAR | 313'647.838 | 101'641.406 | 415'289.244 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | <u>11'839.626</u> | <u>(8'857.872)</u> | <u>2'981.754</u> |
| | <u>369'417.370</u> | <u>294'664.690</u> | <u>664'082.060</u> |

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1997 La Compañía mantenía obligaciones bancarias de largo plazo como sigue:

| | US\$ | SUCRES | INTERES ANUAL | VCMTO PROMEDIO | FINAL (D M A) |
|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| BANCO POPULAR INTERNACIONAL | 1'155.995,00 | 5.125'681.830 | 14,00% | 03-03-1998 | |
| BANCO DEL PROGRESO | 633.078,00 | 2.807'067.852 | 14,00% | 13-12-2000 | |
| BANCO DE LA PRODUCCION | 364.900,00 | 1.174'566.600 | 14,00% | 16-03-1998 | |
| BANCO POPULAR | 317.943,00 | 1.409'759.262 | 13,00% | 08-03-1998 | |
| BANCO DE GUAYAQUIL | 139.032,53 | 2.283'470.238 | 13,00% | 16-03-2000 | |
| BANCO DE LA PRODUCCION | | 741'121.270 | 36,00% | 23-06-2000 | |
| BANCO DEL PICHINCHA | | 156'500.000 | 40,00% | 30-10-1998 | |
| BANCO DEL PACIFICO | | 122'050.004 | 40,00% | 11-07-1998 | |
| CORPORACION FINANC. NAC. | <u>152.670,19</u> | <u>676'939.623</u> | 11,00% | 30-05-2000 | |
| (-) PORCION CORRIENTE | <u>2'763.618,72</u> | <u>14.497'156.679</u> | | | |
| PORCION A LARGO PLAZO | <u>(58.320,61)</u> | <u>(1'094.912.796)</u> | | | |
| | <u>2'705.298,11</u> | <u>13.402'243.883</u> | | | |

Las referidas obligaciones tienen dividendos con vencimientos mensuales trimestrales y semestrales y en algunos casos un solo vencimiento final.- Al 31 de Diciembre de 1997 La Compañía ha otorgado como garantía que respalden sus obligaciones, hipotecas industriales abiertas sobre los bienes de su propiedad. Adicionalmente sus accionistas son garantes solidarios.

10.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Compañías, de la utilidad anual debe segregarse al cierre de cada ejercicio, una cantidad no menor al 10% como Fondo de Reserva Legal hasta que la misma sea igual al 50% del capital social.- La Reserva Legal no está disponible para ser repartida a los socios, puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.-

11.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Esta Cuenta fue creada de conformidad con el Decreto Ejecutivo 2959 de Diciembre 31 de 1991 su saldo puede capitalizarse luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria y las pérdidas en caso de haberlas.

12.- REEXPRESION MONETARIA

Esta Cuenta es del Patrimonio, registra en el crédito los Ajustes a los Activos no Monetarios y en el débito los Ajustes a los Pasivos no Monetarios y al Patrimonio.- El saldo que arroje en la Cuenta al final del ejercicio puede ser deudor o acreedor dependiendo de la relación que exista entre el Monto de los Activos no Monetarios y de los Pasivos no Monetarios y del Patrimonio.

13.- INGRESOS POR VENTAS

El 58% de las Ventas fueron realizadas en el mercado Nacional y el 42 % destinados a mercados Internacionales. Las referidas exportaciones fueron realizadas en términos y condiciones normales a las del mercado.

14.- EFECTOS DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos no están ajustados integralmente para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, efecto que el auditor independiente considera importante porque distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros actuales con los de años anteriores.- Los porcentajes de variaciones anuales de la Inflación ecuatoriana, según las cifras oficiales emitidas por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), tomando como referencia el índice de precios al consumidor (IPC) son los siguientes:

| AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE | PORCENTAJE DE VARIACION |
|---|------------------------------------|
| 1994 | 25 |
| 1995 | 22 |
| 1996 | 26 |
| 1997 | 30 |