

**MIMO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

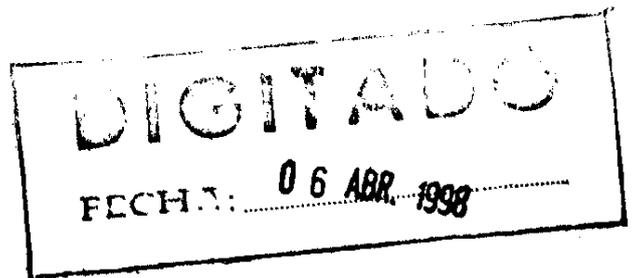
Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

S/. - Sucres  
S/.m. - Miles de sucres  
US\$ - Dólares estadounidenses



**Price Waterhouse****INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 9 de febrero de 1998

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de**Mimo S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mimo S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mimo S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros, según se explica en la Nota 2 a).

*Price Waterhouse*No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**MIMO S.A.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DE 1997  
(Expresado en miles de sucres)**

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>
Caja y bancos	245,929		Obligaciones bancarias
Inversiones temporales	230,983		Porción corriente de préstamos bancarios y emisión de obligaciones
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar
Clientes	9,594,088		Proveedores
Impuesto a la renta	889,689		Acreeedores varios
Otros	<u>152,898</u>		Dividendos por pagar
Menos - provisión para cuentas dudosas	( 158,462)		Regalías por pagar
Inventarios	<u>7,770,783</u>		Pasivos acumulados
Total del activo corriente	18,725,908		Beneficios sociales
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A COMPAÑIA RELACIONADA</b>	3,023,344		Participación de los trabajadores en las utilidades
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	2,175,793		Retenciones por pagar
<b>ACTIVO FIJO</b>	14,247,444		Intereses por pagar
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	80,345		Total del pasivo corriente
Total del activo	<u>38,252,834</u>		<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>
			Préstamos bancarios y emisión de obligaciones
			Jubilación patronal
			<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>
			Total del pasivo y patrimonio
			<u>38,252,834</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

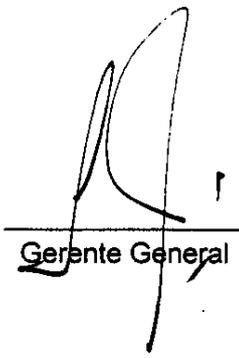
  
 Gerente General

MIMO S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresado en miles de sucres)**

Ventas netas	46,505,800
Costo de productos vendidos	( <u>32,350,457</u> )
Utilidad bruta	<u>14,155,343</u>
Gastos de venta	( 7,600,329 )
Gastos de administración	( 2,685,532 )
Gastos financieros	( <u>1,909,701</u> )
Utilidad operacional	<u>(12,195,781)</u> 1,959,781
Otros egresos, neto	( <u>310,516</u> )
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	1,649,265
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 290,825 )
Impuesto a la renta	( <u>19,005</u> )
Utilidad neta del año	<u><u>1,339,435</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



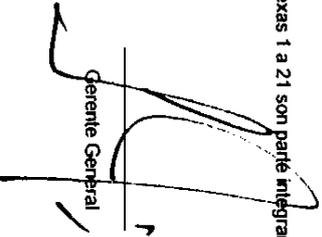
Gerente General

MIMO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
(Expresado en miles de sucres)

	Capital Pagado	Reserva facultativa	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero de 1997	4,700,000	1,247,320	751,319	6,557,383	(4,287,172)	5,424,044	14,392,894
Resoluciones de las Juntas de Accionistas del 19 de marzo y 14 de mayo de 1997: Apropiación para reserva legal y facultativa Dividendos en efectivo		1,448,621 ( 400,000)	160,957			(1,609,578)	( 400,000)
Ajuste a la Reexpresión monetaria de años anteriores					( 14,496)		( 14,496)
Reexpresión monetaria de 1997				4,256,155	(3,394,948)	1,261,261	2,122,468
Utilidad neta del año						1,339,435	1,339,435
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>4,700,000</u>	<u>2,295,941</u>	<u>912,276</u>	<u>10,813,538</u>	<u>(7,696,616)</u>	<u>6,415,162</u>	<u>17,440,301</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

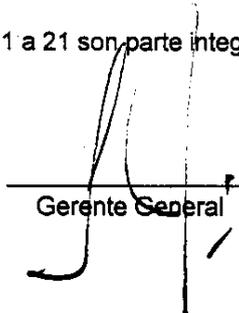
  
Gerente General

**MIMO S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos de las operaciones:	
Utilidad neta del año	1,339,435
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:	
Depreciación	1,081,264
Provisión para jubilación patronal, neta	13,725
Provisión para obsolescencia de inventarios	220,960
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar	( 2,156,001)
Disminución de inventarios	684,511
Disminución de gastos pagados por anticipado	640,939
(Disminución) de documentos y cuentas por pagar	( 1,451,531)
Aumento de pasivos acumulados	<u>549,839</u>
Fondos netos provistos por las operaciones	<u>923,141</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:	
Compra de activo fijo	( 7,934,531)
Venta de terreno	4,602
Incremento de cuentas por cobrar a largo plazo	( 1,316,541)
Disminución de otros activos y cargos diferidos	<u>251,925</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión:	( <u>8,994,545</u> )
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:	
Aumento de obligaciones financieras	500,000
Incremento en préstamos bancarios y emisión de obligaciones	10,017,550
Incremento de inversiones permanentes	( 1,689,802)
Pago de dividendos	( <u>400,000</u> )
Fondos netos provistos por actividades de financiamiento	<u>8,427,748</u>
Aumento neto de fondos	356,344
Efectivo al principio del año	<u>120,568</u>
Efectivo al fin del año	<u>476,912</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

  
Gerente General

**MIMO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador el año 1969 y su principal actividad es la fabricación de toallas sanitarias y pañales desechables.

El 20 de junio de 1997, según Resolución No. 97-2-5-1-000-2488 de la Superintendencia de Compañías, se inscribió a la Compañía en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del sector no financiero.

A partir de noviembre de 1997 sus principales accionistas son Colombiana Universal de Papeles S.A. y Kimberly-Clark Worldwide, Inc., de nacionalidad colombiana y estadounidense, respectivamente, que componen el 60% del capital. Debido a ello, Mimo S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Durante 1997 la Compañía desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por los conflictos políticos internos y, hacia fines del año, por las consecuencias del fenómeno de la corriente cálida del Niño. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado a diversos sectores de la actividad económica del país, pero principalmente, a las áreas de agricultura, producción, turismo, comercio, construcción y financiera. Las consecuencias de esta situación sobre las actividades económicas futuras no pueden aún ser integralmente establecidas. A pesar de esta situación, la Administración considera que la Compañía mantuvo su nivel de operaciones en condiciones normales.

La información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de activo fijo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones

Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión del presente informe, la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1997 relativas al sistema de corrección monetaria.

**b) Inventarios -**

Los inventarios de materias primas, materiales y repuestos y productos terminados están registrados al costo de adquisición o producción, según corresponda, reexpresados hasta al año 1996. Durante 1997, estos inventarios no fueron reexpresados para que su valor, en su conjunto, no supere su valor de realización o de mercado.

Los inventarios obsoletos, que para efectos de control se mantienen en una cuenta contable independiente, no están sujetos a reexpresión. Los inventarios en tránsito no fueron reexpresados por corresponder, principalmente, a facturas contabilizadas en el mes de diciembre de 1997.

El valor contable de los inventarios es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico calculado mediante los siguientes métodos:

Materias primas, materiales y productos terminados	Ueps (Ultimo en entrar, primero en salir)
Repuestos	Promedio
Importaciones en tránsito	Al costo de la factura, más otros cargos relacionados con la importación.

A partir de 1997 se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización.

**c) Activo fijo -**

Se muestra al costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal j) siguiente y Nota 15>. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1997:

- i) Los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1997, 29,91% informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

**d) Inversiones permanentes -**

Las inversiones se registran al costo de adquisición que incluyen la plusvalía (crédito mercantil o goodwill) pagada al momento de su compra. Si bien el valor registrado de la inversión supera el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora, éste es similar a su valor probable de realización. La plusvalía pagada en la adquisición de las acciones realizada durante 1997, será amortizada a partir del año siguiente al de su registro en forma lineal en un plazo máximo de 10 años, tiempo basado en las estimaciones realizadas por la Administración para la recuperación de estas inversiones. Estos valores serán reexpresados monetariamente a partir del año 1998.

**e) Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio devengadas son contabilizadas en los resultados del año.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes para 1997 establecen una tasa de impuesto del 20% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año a la tasa del 10% bajo el supuesto de que las utilidades van a ser íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los intereses y multas correspondientes.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos o acreditados al exterior no están sujetos a la retención de impuestos adicionales.

**h) Provisión para jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio en base al método de amortización gradual.

**i) Reserva por revalorización del patrimonio -**

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en la Nota 2 k).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

**j) Reexpresión monetaria -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron,

en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

El saldo deudor remanente en la Reexpresión monetaria puede ser compensado en el balance general con las utilidades del ejercicio y con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición. Esta compensación dará lugar, con las limitaciones establecidas en el Reglamento, a un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado, no sujeto a corrección monetaria, que no genera intereses.

**k) Patrimonio -**

En el año 1997, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1996, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1997 del 29,91%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con la cuenta Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes es registrada como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal j) anterior y Nota 15>.

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 en dólares estadounidenses está representada por:

Véase página siguiente

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	26,610
Inversiones temporales	52,200
Documentos y cuentas por cobrar	
Clientes	<u>34,513</u>
	<u>113,323</u>
<u>Pasivo</u>	
Documentos y cuentas por pagar	
Proveedores	( 933,775)
Regalías por pagar	( 115,714)
Otros	<u>( 66,026)</u>
	<u>(1,115,515)</u>
Posición neta (pasiva) en moneda extranjera	<u>(1,002,192)</u>
Tasa de cambio utilizada	<u>S/.4,425/US\$1</u>

La tasa de cambio del dólar estadounidense en el mercado libre a la fecha de preparación de los estados financieros (9 de febrero de 1998) es de S/.4,510 por US\$1.

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	3,061,460
Materias primas	3,586,076
Materiales y repuestos	1,329,667
Importaciones en tránsito	<u>14,540</u>
	7,991,743
Provisión para obsolescencia	<u>( 220,960)</u>
	<u>7,770,783</u>

#### NOTA 5 - INVERSIONES PERMANENTES

En adición a una inversión de S/.m.5,550 que se mantiene en Electroquil, al 31 de diciembre de 1997 las inversiones permanentes se mantienen en su totalidad en la compañía Mimobiliaria Consolidada S.A., empresa propietaria del terreno y edificaciones donde funciona la Compañía, y de la cual, a partir de noviembre de 1997, posee el 100% de su capital. El monto de estas acciones, se descompone de la siguiente manera:

Véase página siguiente

	<u>Costo histórico S/.m.</u>	<u>Valor patrimonial proporcional S/.m.</u>
Mimobiliaria Consolidada S.A.		
Costo	485,991	412,247 (1)
Plusvalía (2)	<u>1,684,252</u>	
	2,170,243 (3)	
Electroquil	<u>5,550</u>	-
	<u><u>2,175,793</u></u>	

- (1) Valor determinado en base al patrimonio según estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 1997.
- (2) Véase Nota 2 d).
- (3) Si bien su valor patrimonial, determinado de acuerdo a estados financieros no auditados, es menor al valor en libros de esta inversión, su valor probable de realización supera el monto invertido.

El movimiento en el año del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1997	485,991
Adiciones	<u>1,689,802</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u><u>2,175,793</u></u>

#### NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>%anual de depreciación</u>
Maquinarias y equipos	17,217,010	10
Instalaciones	249,462	10
Muebles y equipos de oficina	391,902	10
Equipo de laboratorio	<u>19,423</u>	10
	17,877,797	
Menos:		
Depreciación acumulada	( <u>3,630,353</u> )	
Total al 31 de diciembre de 1997	<u><u>14,247,444</u></u>	

El movimiento en el año del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1997	5,290,807
Adiciones netas	7,934,531
Ventas de activo fijo	( 4,602)
Ajuste a la reexpresión monetaria de años anteriores	( 14,496)
Reexpresión monetaria del año	2,122,468
Depreciación del año	<u>(1,081,264)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>14,247,444</u>

Al 31 de diciembre de 1997 activo fijo con un valor neto de libros de S/.m.11,010,092, está pignorado en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

#### NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>S/.m.</u>
Lloyds Bank	<u>500,000</u>

Préstamo con firmas obtenido fundamentalmente para financiar capital de trabajo. Devenga un interés del 32% anual y es pagadero en el corto plazo.

#### NOTA 8 - ACREEDORES VARIOS

	<u>S/.m.</u>
Publicidad por pagar	830,764
Proveedores varios y servicios de terceros	482,439
Bonificación a ejecutivos	58,112
Otros	<u>144,810</u>
	<u>1,516,125</u>

#### NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1997 en las cuentas de provisiones:

Véase página siguiente

	Saldos al 1 de enero de 1997 <u>S/.m.</u>	Incrementos <u>S/.m.</u>	Pagos y/o utilizaciones <u>S/.m.</u>	Saldos al 31 de diciembre de 1997 <u>S/.m.</u>
Regalías por pagar	127,638	985,790	(601,392)	512,036
Impuesto a la renta	(285,690)	19,005	(623,004) (1)	(889,689) (2)
Participación de trabajadores en las utilidades	278,695	290,825	(308,227)	261,293
Beneficios sociales	79,462	833,769	(759,842)	153,389
Jubilación patronal	990,843	65,303	( 51,578)	1,004,568
Provisión para cuentas dudosas	158,462	-	-	158,462
Provisión para obsolescencia	-	220,960	-	220,960

(1) Corresponde a las retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía durante 1997.

(2) Se encuentra registrado en el rubro Documentos y cuentas por cobrar.

#### NOTA 10 - PRESTAMOS BANCARIOS Y EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	Porción <u>corriente</u> <u>S/.m.</u>	Largo <u>plazo</u> <u>S/.m.</u>	<u>Total</u> <u>S/.m.</u>
Banco Cofiec C.A.(1)	845,800	3,171,750	4,017,550
Emisión de obligaciones (2)	<u>1,200,000</u>	<u>4,800,000</u>	<u>6,000,000</u>
	<u>2,045,800</u>	<u>7,971,750</u>	<u>10,017,550</u>

(1) Préstamos en sucres para capital de trabajo y adquisición de maquinaria. Pagaderos en cuotas trimestrales que finalizan en enero del 2007. Devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 31% y el 32% y una comisión del 0,5% anual. En garantía de estos préstamos se ha otorgado prenda sobre maquinarias y equipos. (Véase Nota 6).

(2) Durante 1997 la Compañía realizó una emisión de obligaciones, la misma que el 20 de junio de 1997 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución 97-2-5-1-000-2488.

La emisión de obligaciones se realizó bajo las siguientes características y condiciones:

**Monto autorizado:** S/.m. 6,000,000

**Títulos y cupones:** al portador, suscritos por el(los) Representante(s) legal(es), de serie A.

<b>Valor nominal:</b>	veinte millones de sucres (S/.20,000,000) cada título.
<b>Plazo:</b>	cinco años, contados a partir de la fecha de emisión de los títulos, el mismo que se descompone en diez periodos de seis meses cada uno.
<b>Tasa de interés:</b>	reajustables cada tres meses. Para el primer cupón, la tasa de interés inicial fue la que resultó de multiplicar el 1,05 de la tasa de interés activa referencial que publicó el Banco Central del Ecuador, vigente en la semana de emisión del título, como al inicio del trimestre según regulaciones de Junta Monetaria; y, para los siguientes trimestres, la que resulte de tomar la tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente al inicio del trimestre.
<b>Forma y pago de intereses:</b>	semestral, al contado y contra la presentación del cupón respectivo en la fecha de vencimiento, calculándose sobre saldos de capital en el período al cual se aplique.
<b>Amortización del capital:</b>	mediante 10 cupones iguales pagaderos semestralmente y mediante 20 cupones de interés pagaderos trimestralmente.
<b>Garantía:</b>	general de acuerdo con el artículo 36 de la Ley de Mercado de Valores.
<b>Agente pagador:</b>	Banco del Pacífico
<b>Representante de los obligacionistas:</b>	Abog. Luis Sotomayor

Vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones de largo plazo al 31 de diciembre de 1997:

Véase página siguiente

<u>Años</u>	<u>S/.m.</u>
1998	2,045,800
1999	1,622,900
2000	1,396,346
2001	1,792,692
2002 en adelante	<u>3,159,812</u>
	<u>10,017,550</u>

#### **NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 inclusive, estableciéndose glosas por montos no significativos. El año 1997 aún está sujeto a una posible fiscalización.

#### **NOTA 12 - JUBILACIÓN PATRONAL**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1997 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método denominado "prospectivo" por un profesional independiente contratado por la Compañía. Para dicho cálculo se ha considerado una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 33,48% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1996. La tasa de descuento utilizada fue del 6% anual. Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

#### **NOTA 13 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 está constituido por 4,700,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal S/.m.1,000 cada una.

#### **NOTA 14 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 15 - REEXPRESION MONETARIA**

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y el patrimonio. El movimiento del rubro durante 1997 es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Saldo deudor al 1 de enero de 1997		(4,287,172)
Ajuste al saldo inicial		( 14,496)
Reexpresión monetaria del año		
Activo fijo	2,122,468	
Patrimonio	<u>(5,517,416)</u>	<u>(3,394,948)</u>
Saldo deudor al 31 de diciembre de 1997		<u>(7,696,616)</u>

**NOTA 16 - REMESA DE DIVIDENDOS AL EXTERIOR**

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

**NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de esta cuenta corresponde en su totalidad a los valores desembolsados a favor de la compañía Mimobiliaria Consolidada S.A., fundamentalmente para la adquisición del terreno y la construcción de las edificaciones en donde funciona actualmente la planta y las oficinas administrativas de la Compañía. Véase además Nota 5.

El saldo por cobrar, que no tiene fecha definida de cobro, devenga un interés que fluctúa entre el 25 al 30% anual.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1997 con esta compañía relacionada:

	<u>S/.m.</u>
Ingresos por intereses	<u>758,577</u>
Gastos pagados por arriendos (1)	<u>592,054</u>

- (1) Por el servicio de arrendamiento de las instalaciones de Mimobiliaria Consolidada S.A., la Compañía paga un canon de arrendamiento mensual que asciende a US\$12,500.

**NOTA 18 - CONTRATO DE LICENCIA, USO DE MARCAS, ASISTENCIA TECNICA Y SERVICIOS DE ADMINISTRACION TECNICA**

Hasta el 31 de octubre de 1997, la Compañía mantuvo suscrito con la compañía suiza EIDISA A.G. (concedente), un contrato de licencia para fabricar y usar marcas de propiedad exclusiva de la concedente en el Ecuador y en todos aquellos países donde la concedente no hubiere otorgado licencia, así como de asistencia técnica y servicios de administración técnica bajo los siguientes términos: a) uso de información de propiedad exclusiva para la fabricación y venta de los productos, b) derecho de usar las marcas registradas a nombre del concedente, a través de la manufactura y venta de sus productos, c) asistencia técnica relacionada con el adiestramiento del personal de la concesionaria sobre la fabricación de los productos y, d) servicios de administración técnica orientada a facilitar a los clientes de la concesionaria la tecnología necesaria para maximizar el uso de los productos. En compensación, la Compañía hasta la mencionada fecha, pagó trimestralmente regalías equivalentes al 1,5% sobre las ventas netas de productos y marcas licenciados y honorarios que no debían exceder del 1% de los gastos involucrados en el servicio de administración. Hasta la mencionada fecha, se reconocieron a la concedente, con cargo a resultados, aproximadamente S/.m.985,790 por este concepto (véase Nota 19), quedando al 31 de diciembre de 1997 un saldo pendiente de pago por US\$115,714, equivalentes a aproximadamente S/.m.512,036, (véase Nota 9).

**NOTA 19 - OTROS EGRESOS, NETO**

	<u>S/.m.</u>
Regalías y honorarios (Nota 18)	985,790
Diferencias de cambio	1,082,372
Intereses ganados	( 774,417)
Utilidad en venta de activo fijo	( 903,523)
Otros, neto	( 79,706)
	<u>310,516</u>

**NOTA 20 - DIFERENCIA ENTRE LOS SALDOS SEGUN ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES**

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1997, se incluyen ciertas reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha, según se indica a continuación:

Véase página siguiente

	Según registros contables <u>S/.m.</u>	<u>Diferencias</u> <u>S/.m.</u>	Según estados financieros <u>S/.m.</u>
<b>Activos</b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	2,601	( 2,601)	-
Impuesto a la renta	-	889,689	889,689
Otros	150,297	2,601	152,898
Pagos anticipados	889,689	( 889,689)	-
Cuentas por cobrar a largo plazo a compañía relacionada		3,023,344	3,023,344
Inversiones permanentes		2,175,793	2,175,793
Cargos diferidos	66,987	( 66,987)	-
Otros activos	<u>5,212,495</u>	<u>(5,132,150)</u>	<u>80,345</u>
	<u>6,322,069</u>	<u>-</u>	<u>6,322,069</u>

#### NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de febrero de 1998) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.