

*Price Waterhouse*



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**9 de febrero de 1996, excepto para las Notas 2 f) y 21 para las cuales la fecha es 18 de marzo de 1996.**

**A los miembros del Directorio y  
Accionistas de**

**Mabe Ecuador S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Mabe Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el período de cinco meses 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. La provisión para jubilación patronal se expone al valor resultante de un estudio actuarial practicado por un perito independiente, cuyo informe nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente dictamen, en lo que se refiere a la provisión para jubilación patronal, se basa en el informe de dicho profesional.
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.
  1. En nuestra opinión, basados en nuestro examen y en el informe del perito independiente indicado en el primer párrafo, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la



9 de febrero de 1996, excepto para las Notas 2 f) y 21 para las cuales la fecha es 18 de marzo de 1996.

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

**Mabe Ecuador S. A.**

Página 2

situación financiera de Mabe Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el período de cinco meses terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

*Pricewaterhouse*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

**Roberto Tugendhat V.**  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**MABE ECUADOR S. A.****BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1995****(Expresado en miles de sucres)**

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	1,248,225	Préstamos y sobregiros bancarios	23,345,038
Cuentas y documentos por cobrar		Cuentas por pagar	
Clientes	17,246,807	Proveedores del exterior	2,427,397
Compañías relacionadas	5,716,858	Proveedores nacionales	2,519,262
Anticipo a empleados y obreros	295,440	Compañías relacionadas	19,639,958
Otras	<u>3,857,835</u>	Otras	<u>1,739,933</u>
	27,116,940	Pasivos acumulados	1,266,390
Menos - Provisión para cuentas incobrables	( <u>236,695</u> )	Impuestos por pagar	<u>145,496</u>
	26,880,245	Total del pasivo corriente	51,083,474
Inventarios	22,017,703	PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	247,797
Gastos pagados por anticipado	<u>746,555</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)	23,640,278
Total del activo corriente	50,892,728		
<b>ACTIVO FIJO</b>	18,226,158		
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>5,852,663</u>		
Total del activo	<u>74,971,549</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>74,971,549</u>

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

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
PERIODO DE CINCO MESES TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(Expresado en miles de sucres)**

Ventas netas	45,058,034
Costo de productos vendidos	<u>(37,977,256)</u>
Utilidad bruta	7,080,778
Gastos de venta	( 2,764,280)
Gastos generales y de administración	( 2,468,492)
Gastos financieros	( 1,924,803)
Otros ingresos, neto	<u>74,053</u>
	<u>( 7,083,522)</u>
Pérdida neta del período	<u>( 2,744)</u>

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

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
PERIODO DE CINCO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(Expresado en miles de sucres)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Aporte de capital en efectivo	5,000	-	-	-	5,000
Aumento de capital en especie (véase Nota 1)	22,845,000				22,845,000
Reexpresión monetaria del año 1995	-	1,690,900	(897,878)		793,022
Compensación de la reexpresión monetaria		( 897,878)	897,878		-
Pérdida neta del período	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	(2,744)	( 2,744)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	<u>22,850,000</u>	<u>793,022</u>	<u>                    </u>	(2,744)	<u>23,640,278</u>

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

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
PERIODO DE CINCO MESES TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(Expresado en miles de sucres)**

Los recursos financieros fueron originados por	
Pérdida neta del período	( 2,744)
Más: cargos que no afectan el capital de trabajo	
Depreciaciones	979,853
Amortizaciones	235,349
Provisión para jubilación patronal	<u>247,797</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del período	1,460,255
Aporte de capital en efectivo	5,000
Reexpresión monetaria de inventarios	<u>333,555</u>
	<u>1,798,810</u>
Los recursos financieros fueron utilizados en	
Adquisiciones de activo fijo	1,967,903
Incremento de otros activos	21,653
	<u>1,989,556</u>
Déficit de capital de trabajo al final del período	<u>( 190,746)</u>

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

**MABE ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en julio de 1995. Su objeto social consiste principalmente en la fabricación, distribución y venta de toda clase de artículos eléctricos y electrodomésticos para lo cual posee los derechos de la marca Durex y la licencia de la marca Mabe. La Compañía es subsidiara de Exinmex C.V. empresa domiciliada en México. Exinmex posee el 75% del capital social de Mabe, debido a ello Mabe Ecuador 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.

En agosto de 1995 la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito de la Compañía en S/.m.22,845,000 mediante la transferencia de dominio en especies de bienes muebles y de derechos de la marca Durex por S/.m.17,196,621 y S/.m.5,648,379, respectivamente. Cabe señalar que los bienes fueron recibidos a los valores estipulados en los avalúos realizados por peritos designados por la Junta General de Accionistas. //

Mediante esta operación de aporte de las maquinarias y equipos y la adquisición de los inventarios de marca Durex, Mabe inició sus operaciones en agosto de 1995 (véase además Nota 19).

Durante 1995 la economía ecuatoriana se vio seriamente afectada por el conflicto limítrofe con el Perú, los racionamientos de energía eléctrica, los conflictos políticos y las dificultades financieras al inicio y al final del año. Los sectores más afectados han sido los de producción, turismo, construcción y financiero. La incertidumbre originada por estos factores produjo retiros significativos de depósitos en el sistema financiero Nacional generando iliquidez e incrementos considerables en las tasas de interés, en especial durante el último trimestre del año. Todos estos factores aunados al hecho de que la Compañía ha iniciado sus operaciones recientemente, afectaron los resultados del período de cinco meses terminado en 1995.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS  
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 inventarios, activo fijo, otros activos

y patrimonio, de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, y disposiciones en vigencia que reglamentan la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros. Este sistema de corrección monetaria reglamentado para propósitos impositivos no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

No se presenta el análisis de cambios en el capital de trabajo por tratarse del período inicial de operaciones y debido a que la información relativa a estos cambios surge de los estados financieros adjuntos.

**b) Inventarios -**

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, los inventarios de materia prima y materiales en tránsito al cierre del año, se muestran al valor de la última compra reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria < véase literal f) y Nota 17 > .

El valor en libros reexpresado no excede su valor de mercado.

Los inventarios de artículos terminados y en proceso de fabricación nacional no fueron reexpresados por la Compañía por considerar que su efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

El costo de productos vendidos es determinado mediante el método del costo promedio.

**c) Activo fijo -**

Se muestra al costo más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. 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 activos fijos en sus aspectos significativos.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo que se indica en el siguiente párrafo y el valor contable del activo fijo, antes de la reexpresión, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria < véase literal f) y Nota 17 > .

La siguiente es la base de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1995, de conformidad con las regulaciones vigentes sobre corrección monetaria:

Los activos adquiridos durante el período y su correspondiente depreciación acumulada, excepto aquellos recibidos a valores de mercado en calidad de aportes de capital (véase Nota 1), se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes, considerando una inflación anual del 22,2%.

El saldo neto reexpresado de los activos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor revalorizado 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 las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil estimada y en función de las unidades de producción.

**d) Otros activos -**

Las marcas de fábrica incluidas en este rubro se amortizan siguiendo el método de línea recta a la largo de 10 años y se presentan al valor reexpresado al cierre del ejercicio. La reexpresión del período es imputada a la cuenta Reexpresión monetaria < véase literal f) y Nota 17 > .

**e) Jubilación patronal de los empleados -**

Se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía.

Los montos son determinados en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**f) Reexpresión monetaria -**

Se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio. En el caso de existir saldo deudor de la Reexpresión monetaria, éste puede ser compensado en el balance general, total o parcialmente, primero con las utilidades del ejercicio en curso, y cualquier remanente con utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar el estado de pérdidas y ganancias. Las compensaciones darán lugar, con las limitaciones establecidas en el Reglamento, a un crédito tributario, que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado, el que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho crédito tributario o durante los cinco años siguientes.

**g) Patrimonio -**

En el año 1995, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el período se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes, considerando una inflación anual del 22,2%.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio <véase literal h) siguiente>. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito a la cuenta de Reexpresión monetaria <véase literal f) y Nota 17>.

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

Se constituyó como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reglamento de Corrección monetaria en ciertas cuentas patrimoniales, según lo indicado en el literal g) anterior.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad; sin embargo, puede ser capitalizado o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La capitalización o devolución de esta reserva no está gravada con impuesto a la renta.

i) **Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambio apropiados vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son cargadas a los resultados en el período de causación.

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 está representada por:

	<u>Mercado libre US\$</u>
<b><u>Activo</u></b>	
Caja y bancos	266,899
Cuentas y documentos por cobrar	
Clientes	1,899,537
Compañías relacionadas	<u>1,946,902</u>
	<u>4,113,338</u>
<b><u>Pasivo</u></b>	
Préstamos y sobregiros bancarios	1,500,000
Cuentas por pagar	
Proveedores del exterior	826,770
Compañías relacionadas	6,830,079
Intereses por pagar	<u>57,357</u>
	<u>(9,214,206)</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>(5,100,868)</u>
Tasa de cambio utilizada al 31 de diciembre de 1995	<u>S/.2,936/US\$1</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros (9 de febrero de 1996), la tasa vigente en el mercado libre de cambios asciende a aproximadamente S/.2,937 por US\$1.

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

La compañía posee un mecanismo de comercialización que se concentra en cuatro distribuidores divididos en nacionales y extranjeros como sigue:

	<b>Saldo por cobrar al 31 de diciembre de 1995</b>
	<u>S/.m.</u>
<b>Distribuidores nacionales</b>	<b>11,666,425</b>
<b>Otros distribuidores menores</b>	<u><b>5,580,382</b></u>
	<b>17,246,807</b>
<b>Distribuidores extranjeros (1)</b>	<u><b>5,437,455</b></u>
	<u><b>22,684,262</b></u>

(1) Incluido en el rubro cuentas por cobrar - compañías relacionadas (véase Nota 19).

**NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>S/.m.</u>
<b>Impuesto al valor agregado</b>	<b>2,597,528</b>
<b>Otros</b>	<u><b>1,260,307</b></u>
	<u><b>3,857,835</b></u>

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

	<u>S/.m.</u>
<b>Artículos terminados</b>	<b>10,620,747</b>
<b>Artículos en proceso</b>	<b>1,959,722</b>
<b>Materia prima y materiales</b>	<b>7,947,043</b>
<b>Materiales en tránsito</b>	<u><b>1,490,191</b></u>
	<u><b>22,017,703</b></u>

**NOTA 7 - ACTIVO FIJO**

El saldo y el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el período se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u> %
Maquinaria y equipos	15,902,141	10
Muebles y enseres	847,666	10
Vehículos	<u>1,416,048</u>	20
	18,165,855	
Menos - depreciación acumulada	( <u>979,853</u> )	
	17,186,002	
Proyectos en curso	<u>1,040,156</u>	
	<u>18,226,158</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

Adiciones del período (1)	19,164,524
Depreciación del período	( 979,853 )
Reexpresión monetaria	<u>41,487</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>18,226,158</u>

(1) Incluye S/.m. 17,196,621 de activos recibidos como aporte para aumento de capital (véase Nota 1).

#### NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

El saldo y movimiento de la cuenta Otros activos durante el período se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>
Marcas de fábrica (1)	5,648,379
Reexpresión monetaria	417,980
Amortización acumulada	( 235,349 )
Depósito en garantía	<u>21,653</u>
	<u>5,852,663</u>

(1) Véase Nota 1.

**NOTA 9 - PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de interés</u> %
<b>Sobregiros bancarios</b>	<b>971,038</b>	
<b>Préstamos contratados en moneda nacional</b>	<b>17,970,000</b>	<b>53 - 60</b>
<b>Préstamos contratados en dólares estadounidenses</b>	<u><b>4,404,000</b></u>	<b>10</b>
	<u><b>23,345,038</b></u> (1)	

(1) Corresponde principalmente a préstamos con firma obtenidos para financiar capital de trabajo con vencimiento hasta mayo de 1998. Incluye préstamos garantizados con prenda comercial de los inventarios por S/.m.2,743,469.

**NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS**

	<u>S/.m.</u>
Intereses por pagar (incluye US\$57,357)	935,764
Beneficios sociales	<u>330,626</u>
	<u><b>1,266,390</b></u>

**NOTA 11 - PARTICIPACION 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. Al 31 de diciembre de 1995, no se registró esta provisión por existir pérdidas.

**NOTA 12 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA****Cálculo -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables de la Compañía y se carga a los resultados del año en que se devenga. Al 31 de diciembre de 1995, no se registró está

provisión por no existir base gravable. Los dividendos remitidos o acreditados a accionistas del exterior no están sujetos a impuestos adicionales.

**Amortización de pérdidas acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo se pueden compensar con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

**Restricciones sobre remesas de dividendos -**

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión de Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, 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 13 - PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL**

Los valores actuales de las reservas matemáticas al 31 de diciembre de 1995 a ser capitalizados actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fueron calculados por un profesional independiente contratado por la Compañía en base al método denominado "Prima periódica o acreditamiento anual de una cuota de capital". Para dichos cálculos se ha considerado una tasa anual estimada de incremento en los salarios y pensiones del 30% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1995. La tasa de interés actuarial utilizada fue del 30% anual. Al cierre del año, el saldo de la provisión para jubilación patronal representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

**NOTA 14 - PROVISIONES**

El siguiente es un detalle del movimiento durante el período y de los saldos al 31 de diciembre de 1995 en las cuentas de provisiones:

Véase página siguiente

	<u>Saldos al</u> <u>1 de agosto</u> <u>de 1995</u> <u>S/.m.</u>	<u>Incrementos</u> <u>S/.m.</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utiliza-</u> <u>ciones</u> <u>S/.m.</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 1995</u> <u>S/.m.</u>
Cuentas Incobrables	-	236,695	-	236,695
Intereses por pagar (1)	-	2,483,948	(1,546,184)	936,764
Beneficios sociales (1)	-	702,424	( 371,798)	330,626
Jubilación patronal	-	247,797	-	247,797

(1) Véase Nota 10.

### NOTA 15 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1995 está *constituido por acciones ordinarias de valor nominal de un mil sucres cada una.*

### NOTA 16 - 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 capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

### NOTA 17 - 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 en el patrimonio. El movimiento de rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de agosto de 1995	-
Reexpresión monetaria del período	
Inventarios	333,555
Activo fijo	41,487
Otros activos	417,980
Patrimonio	<u>(1,690,900)</u>
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio	( 897,878)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u><u>897,878</u></u>
	<u><u>-</u></u>

**NOTA 18 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA****Licencia de Marca Comercial:**

Este contrato se suscribió el 4 de septiembre de 1995 con Exinmex S.A. DE C.V. sociedad domiciliada en México, por uso de la marca comercial Mabe. Mabe Ecuador conviene en pagar a Exinmex honorarios de acuerdo con los porcentajes que se detallan a continuación, calculados sobre el precio de venta neto de todos los productos vendidos con su marca:

	<u>%</u>
. A partir de septiembre de 1995 hasta diciembre de 1997.	-
. A partir de enero de 1998 hasta diciembre de 1998.	0.25
. A partir de enero de 1999 hasta diciembre de 1999.	0.50
. A partir de enero del 2000 hasta diciembre del 2000.	0.75
. A partir de enero del 2001 en adelante.	1.00

**Asistencia técnica y de licencia de uso de patentes:**

Este contrato fue suscrito en septiembre de 1995 con Controladora Mabe S.A. DE C.V. domiciliada en México; tiene por objeto recibir asistencia técnica y cooperación para la manufactura y/o ensamblaje de productos. En compensación Mabe Ecuador S.A. paga Mabe S.A. DE C.V. el 1% del precio neto de venta de todos los productos fabricados bajo su licencia.

**Subrogación de derechos:**

El 26 de julio de 1995 Mabe Ecuador S.A., Electrodomésticos Durex C.A. y el Comité de Empresa de los trabajadores de esta última solicitaron al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que a partir del mes de Agosto de 1995, todos los aportes que por ley corresponden a todos y cada uno de los trabajadores de Electrodomésticos Durex C.A. se los realicen bajo el número patronal de Mabe Ecuador S.A. También se informa que habiendo adquirido Mabe

Ecuador el negocio de fabricación de Electrodomésticos Durex C.A, todos las deudas laborables, especialmente las correspondientes a la antigüedad y respeto del Contrato Colectivo en favor de los trabajadores, pasen a Mabe Ecuador S.A.

#### **NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas (se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con poder e influencia sobre las operaciones de las mismas):

	<u>S/.m.</u>
<b>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</b>	
Mabe Perú (US\$1,851,737)	5,437,455
Mabe Export (US\$95,165)	<u>279,403</u>
	<u>5,716,858</u>
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>	
Electrodomésticos Durex C.A. (US\$2,025,731) (1)	5,534,335
Mabe Export (US\$2,912,991)	8,552,542
Polarix S.A. (US\$1,891,357)	<u>5,553,081</u>
	<u>19,639,958</u>

(1) Saldo a pagar originado principalmente en la compra de inventarios por S/.m.12,997,542 (véase Nota 1).

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses y serán liquidados durante 1996.

Durante 1995 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

- Compra de productos importados y de materias primas para la reventa y fabricación, respectivamente, por aproximadamente US\$4,497,212.
- Exportaciones de productos terminados por aproximadamente US\$3,911,000.
- Pago a Controladora Mabe S.A. de C.V. por aproximadamente S/.m.177,480 en concepto de asistencia técnica.

**NOTA 20 - DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS**

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1995 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichos estados financieros incluyen reclasificaciones no contabilizadas en los libros de la Compañía a esa fecha. En consecuencia, los estados financieros difieren de los registros contables al 31 de diciembre de 1995, según se indica a continuación:

	Saldo según registros <u>contables</u> S/.m.	<u>Diferencia</u> S/.m.	Saldo según estados <u>financieros</u> S/.m.
<b><u>Activo</u></b>			
<b>Cuentas y documentos por cobrar</b>			
Clientes	17,940,175	( 693,368)	17,246,807
Compañías relacionadas	5,436,701	280,157	5,716,858
Otras	<u>2,450,461</u>	<u>1,407,374</u>	<u>3,857,835</u>
	<u>25,827,337</u>	<u>994,163</u>	<u>26,821,500</u>
<b><u>Pasivo</u></b>			
<b>Cuentas por pagar</b>			
Proveedores del exterior	22,480,506	(20,053,109)	2,427,397
Proveedores nacionales	-	2,519,262	2,519,262
Compañías relacionadas	-	19,639,958	19,639,958
Otras	4,259,255	( 2,519,322)	1,739,933
Impuestos por pagar	( 1,261,878)	<u>1,407,374</u>	<u>145,496</u>
	<u>25,477,883</u>	<u>994,163</u>	<u>26,472,046</u>
<b><u>Estados de pérdidas y ganancias</u></b>			
Gastos de venta	2,437,496	326,784	2,764,280
Gastos generales y de administración	1,984,000	484,492	2,468,492
Gastos financieros	2,483,948	( 559,145)	1,924,803
Otros ingresos, neto	<u>178,078</u>	<u>( 252,131)</u>	<u>( 74,053)</u>
	<u>7,083,522</u>	<u>-</u>	<u>7,083,522</u>

**NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES**

**Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de febrero de 1996) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, sin embargo mencionamos que el 14 de marzo de 1996 se publicó en el Registro Oficial No.904 el Decreto No.3589 mediante el cual se hicieron las siguientes reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, que rigen para el año 1995:**

- . Se permite que los ajustes de los activos y pasivos en moneda extranjera poseídos o adeudados al cierre del ejercicio, se lleven a resultados en el ejercicio en que se devengan, hayan o no sido realizados. Al 31 de diciembre de 1995, la Compañía registró la totalidad de sus pérdidas en cambio causadas en los resultados del período, tal cual lo permite ésta disposición (véase Nota 2 i).**
  
- . Se permite compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar el estado de pérdidas y ganancias. La Compañía no hizo uso de esta opción por tener pérdidas (véase Nota 2f).**