

***Price Waterhouse***



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 6 de marzo de 1998

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 1997 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera 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. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4 siguientes, 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. Al 31 de diciembre de 1997, no hemos recibido respuestas a las siguientes solicitudes de confirmación:

Véase página siguiente

Guayaquil, 6 de marzo de 1998  
 A los miembros del Directorio y  
 accionistas de  
**Mabe Ecuador S.A.**  
 Página 2



	<u>Activo</u> <u>S/.m.</u>	<u>Pasivo</u> <u>S/.m.</u>
Cuentas y documentos por cobrar		
Cientes:		
Alberto Jarrín	3,731,098	-
Astoria Corp.S.A.	3,631,800	-
Orve Hogar	3,232,854	-
Compañías relacionadas:		
Mabe Colombia	5,026,743	11,771,623

Si bien los saldos precedentemente expuestos concuerdan con los registros contables, no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría para satisfacernos respecto de la eventual existencia de otras operaciones diferentes de las registradas en los libros de la Compañía.

4. Al 31 de diciembre de 1997 existen diferencias no conciliadas ni aclaradas entre las confirmaciones de saldos recibidas de una entidad bancaria y proveedores, y el saldo según registros contables de la Compañía a esa fecha, según se indica a continuación:

	<u>Registros</u> <u>contables</u> <u>S/.m.</u>	<u>Confirmación</u> <u>S/.m.</u>	<u>Diferencias</u> <u>S/.m.</u>
Cuentas y documentos por cobrar			
Compañías relacionadas			
Mabe Perú S.A.	7,213,777	6,950,525	263,252
Distribuidora Consul	960,490	-	960,490

5. Las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año y la utilidad neta del año se encuentran subestimadas y sobrestimadas en aproximadamente S/.m.435,000, S/.m.2,486,600 y S/.m.2,051,600, respectivamente, según se indica a continuación:

Véase página siguiente



	Sobre (sub) estimación		
	Pérdidas acumuladas al inicio del año	Utilidad neta del año	Pérdidas acumuladas al final del año
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
• Sobreestimación de los inventarios iniciales por capitalización de diferencias de cambio	(435,000)	( 435,000)	-
• Déficit de depreciación sobre Activos fijos	-	473,000	( 473,000)
• Déficit en la provisión por desvalorización de Activo fijo (moldes y matrices)	-	118,000	( 118,000)
• Impuestos pagados en 1997 registrados en el rubro de Gastos pagados por anticipado	-	228,500	( 228,500)
• Pasivos contingentes no registrados	-	<u>1,667,100</u>	<u>(1,667,100)</u>
	<u>( 435,000)</u>	<u>2,051,600</u>	<u>(2,486,600)</u>

6. En nuestra opinión, excepto por a) el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haber sido determinados como resultado de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, y b) los efectos de los asuntos indicados en el párrafo 5 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mabe Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su posición financiera 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).
7. Como se menciona en las Notas 8 y 21 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1997 la Compañía mantiene Cuentas por cobrar e Inversiones en una Compañía relacionada por aproximadamente S/.m.7,214,000 y S/.m.1,817,500,

Guayaquil, 6 de marzo de 1998  
A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**Mabe Ecuador S.A.**  
Página 4



respectivamente. La recuperación de estos activos se dará en función de los ingresos futuros que genere dicha compañía relacionada.

*Price Waterhouse*

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto Tugendhat V.', written over a horizontal line.

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

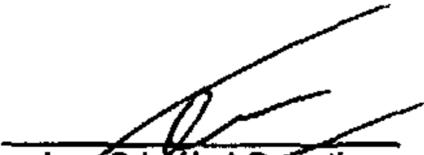
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

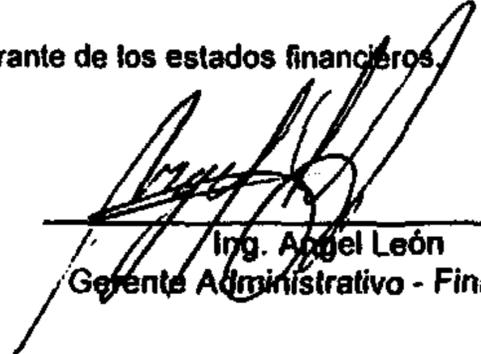
**MABE ECUADOR S. A.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DE 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		7,463,916	Sobregiros bancarios	270,295
Inversiones temporales		553,845	Porción corriente de deuda a largo plazo	5,998,585
Cuentas y documentos por cobrar			Préstamos bancarios	71,021,784
Clientes	55,994,461		Cuentas y documentos por pagar	
Compañías relacionadas	15,363,175		Proveedores del exterior	11,503,617
Anticipo a empleados y obreros	748,676		Proveedores nacionales	5,542,643
Otras	<u>4,457,315</u>		Compañías relacionadas	<u>43,652,387</u>
	<u>76,563,627</u>		Pasivos acumulados	3,828,360
Menos - provisión para cuentas incobrables	<u>( 4,028,697)</u>	72,534,930	Impuestos por pagar	164,897
			Intereses diferidos	<u>1,216,094</u>
Inventarios		65,614,667	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>143,198,662</b>
Gastos pagados por anticipado		<u>1,500,453</u>		
<b>Total del activo corriente</b>		<b>147,667,811</b>	<b>PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL</b>	<b>684,065</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		<b>1,817,500</b>	<b>PROVISION PARA BONIFICACION POR DESAHUCIO</b>	<b>91,931</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		<b>29,353,536</b>	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	<b>43,228,042</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>8,363,853</b>		
<b>Total del activo</b>		<b><u>187,202,700</u></b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b><u>187,202,700</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Cristóbal Orrantía  
Director General

  
Ing. Angel León  
Gerente Administrativo - Financiero

**MABE ECUADOR S.A.**

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

Ventas netas	203,819,227
Costo de productos vendidos	<u>(163,506,502)</u>
Utilidad bruta	40,312,725
Gastos de venta	( 13,971,646)
Gastos generales y de administración	( 11,902,356)
Gastos financieros, neto de intereses ganados por aproximadamente S/.m.5,901,079	( 3,510,669)
Diferencia en cambio, neto de ganancia en cambio por S/.m.7,113,730	( 6,192,855)
Otros egresos, neto	<u>( 78,644)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4,656,555
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 698,483)
Impuesto a la renta	<u>( 479,004)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>3,479,068</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Cristóbal Orrantia  
Director General

  
Ing. Angel León  
Gerente Administrativo - Financiero

**MABE ECUADOR S.A.**

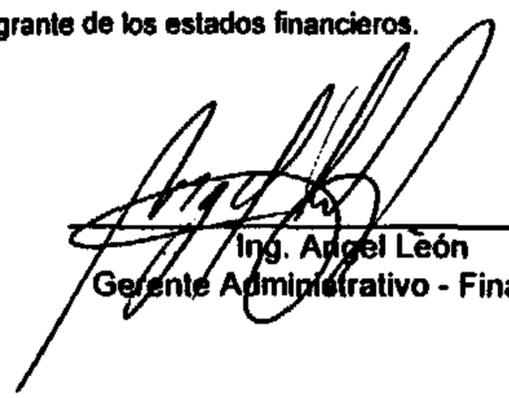
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997  
(Expresado en miles de sucres)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	22,850,000	9,530,000	-	5,601,765	-	(4,097,152)	33,884,613
Aumento de capital por apropiación de los aportes para futuros aumentos de capital, según Junta General de Accionistas celebrada el 29 de noviembre de 1997	9,530,000	(9,530,000)					-
Reexpresión monetaria por el año 1997				11,360,327	(4,270,527)	(1,225,439)	5,864,361
Compensación del saldo deudor de la Reexpresión monetaria				(4,270,527)	4,270,527		-
Utilidad neta del año						3,479,068	3,479,068
Apropiación de la utilidad neta del año a Reserva legal (1)			347,907			(347,907)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>32,380,000</u>	<u>-</u>	<u>347,907</u>	<u>12,691,565</u>	<u>-</u>	<u>(2,191,430)</u>	<u>43,228,042</u>

(1) Pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Cristóbal Orrantía  
Director General

  
Ing. Ángel León  
Gerente Administrativo - Financiero

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(Expresado en miles de sucres)

Los recursos financieros fueron originados por	
Utilidad neta del año	3,479,068
Más - cargos que no afectan el capital de trabajo	
Depreciaciones	2,787,438
Amortizaciones	768,816
Provisión para Jubilación patronal	323,224
Provisión para Bonificación por desahucio	<u>181,330</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	7,539,876
Reexpresión monetaria de inventarios	<u>121,514</u>
	<u>7,661,390</u>
Los recursos financieros fueron utilizados en	
Adiciones de Activo fijo	4,384,374
Incremento en Inversiones permanentes	750
Incremento en Otros activos	418,481
Transferencia a porción corriente de deuda a largo plazo	4,918,759
Utilización de provisión para Bonificación por desahucio	<u>89,399</u>
	<u>9,811,763</u>
Disminución en capital de trabajo	<u>(2,150,373)</u>

**MABE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(Expresado en miles de sucres)

(Continuación)

Análisis de cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en el activo corriente

Caja y bancos	2,950,062
Inversiones temporales	518,845
Cuentas y documentos por cobrar	23,431,364
Inventarios	41,804,261
Gastos pagados por anticipado	( 7,996)
	<u>68,696,536</u>

(Aumento) en el pasivo corriente

Sobregiros bancarios	( 270,295)
Porción corriente de deuda a largo plazo	( 5,998,585)
Préstamos bancarios	(36,222,734)
Cuentas y documentos por pagar	(25,896,484)
Pasivos acumulados	( 1,367,719)
Impuestos por pagar	( 543,920)
Intereses diferidos	( 547,172)
	<u>(70,846,909)</u>

Disminución del capital de trabajo

( 2,150,373)

Capital de trabajo al inicio del año

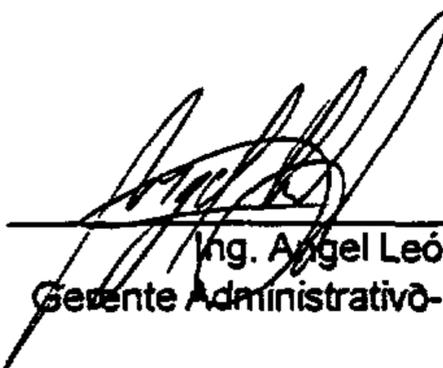
6,619,522

Capital de trabajo al final del año

4,469,149

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Cristóbal Orrantia  
Director General

  
Ing. Angel León  
Gerente Administrativo-Financiero

## **MABE ECUADOR S.A.**

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

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en julio de 1995. Su objeto social consiste principalmente en la fabricación, importación, implantación, 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 subsidiaria de Exinmex S.A. de C.V. empresa domiciliada en México. Exinmex posee el 75% del capital social de la Compañía, 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 de 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 la marca Durex, Mabe inició sus operaciones en agosto de 1995.

Durante el año 1996, la Casa Matriz adoptó la estrategia de no fabricar refrigeradoras en el mercado ecuatoriano y encaminarse sustancialmente a la producción de cocinas, lavadoras y congeladores. Para el efecto, la Compañía realizó los siguientes proyectos de inversión:

**Proyecto Ecoplan:** Consiste en el rediseño efectuado a la planta en 1996 a efectos de optimizar la producción en general, cuya inversión total ascendió a aproximadamente US\$818,000.

**Proyecto centrales:** Consiste en la adquisición de maquinaria para la fabricación de modelos exclusivos de cocinas a ser fundamentalmente exportadas al mercado colombiano, cuya inversión total ascendió a aproximadamente US\$380,000.

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 de El Niño. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado a diversos sectores de 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.

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 Inventarios, Inversiones permanentes, Activos fijos, Otros activos 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) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben.

### **c) Inventarios -**

Los artículos importados (materia prima y terminados) se muestran al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los inventarios de artículos terminados de fabricación nacional e importados no fueron reexpresados por la Compañía por considerar que de hacerlo superaría el valor de mercado.

Los inventarios de materias primas y materiales se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio. Los artículos en proceso, en la porción del costo correspondiente a la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, se valoran utilizando los costos actualizados de materias primas y materiales. La porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos

indirectos de fabricación, se ajustan al último costo incurrido hasta la fecha de cierre del ejercicio.

Se constituye una provisión para inventarios obsoletos con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización. Dicha provisión es contabilizada en una cuenta separada y no está sujeta a reexpresión. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, calculado para artículos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**d) Inversiones permanentes -**

Se muestran al costo de adquisición el cual no excede su valor probable de realización <véase además Nota 8 (2)>.

**e) Activo fijo -**

Se muestran 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. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados 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, 29.9%, 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 de los activos fijos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica (o recuperable).

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 menores se cargan a las operaciones del año.

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 línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

**f) Otros activos -**

Las marcas de fábrica incluidas en este rubro se amortizan siguiendo el método de línea recta a lo largo de 10 años y se presentan al valor reexpresado al cierre del año. La reexpresión del año 1997 (29.9%) es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

**g) Intereses diferidos -**

Representan los intereses ganados originados en las ventas a plazo que se devengan durante 1998. El devengamiento de estos ingresos se registran con crédito a las operaciones del año en función del plazo de crédito establecido en las facturas el cual no supera los 6 meses.

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

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 (resultados) del ejercicio. Véase Nota 15.

**i) Bonificación por desahucio -**

A partir de 1997, se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo. Véase Nota 15.

**j) 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 provisionó el 20% sobre las utilidades gravables debido a que espera repartir dividendos durante 1998.

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.

**k) 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.

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

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

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

**m) 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 sujeto 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.

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 Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio por S/.m.4,270,527.

**n) 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 1997, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1997, 29.9%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con resultados acumulados, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con resultados acumulados (utilidades no distribuidas o pérdidas) son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

**ñ) 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 realizadas o no realizadas son cargadas o acreditadas, según sea el caso, en los resultados del año.

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

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

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	575,806
Inversiones temporales	110,000
Cuentas y documentos por cobrar	
Clientes	7,067,853
Compañías relacionadas	<u>3,449,834</u>
	<u>11,203,493</u>
<u>Pasivo</u>	
Porción corriente de deuda a largo plazo	1,353,166
Préstamos bancarios	13,377,348
Cuentas y documentos por pagar	
Proveedores del exterior	2,220,980
Compañías relacionadas	9,836,010
Pasivos acumulados	
Intereses por pagar	<u>375,643</u>
	<u>27,163,147</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>(15,959,654)</u>
Tasa de cambio utilizada al 31 de diciembre de 1997	<u>S/ 4.433/US\$1</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros (6 de marzo de 1998), la tasa vigente en el mercado libre de cambios asciende a aproximadamente S/.4,590 por US\$1.

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

La Compañía posee un mecanismo de comercialización que se concentra en cinco grandes distribuidores nacionales, más el proyecto de horizontalización (distribuidores menores) de ventas, y distribuidores extranjeros como sigue:

	Saldo por cobrar al 31 de diciembre de 1997 <u>S/.m.</u>
Distribuidores nacionales	41,845,161
Otros distribuidores menores	<u>14,149,300</u>
	55,994,461
Distribuidores extranjeros (1)	<u>15,363,175</u>
	<u>71,357,636</u>

(1) Incluido en el rubro Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (véase Nota 21).

#### NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>S/.m.</u>
Impuesto al valor agregado	1,969,125
Impuesto al capital neto	228,500
Deudores varios	1,488,062
Otros	<u>771,628</u>
	<u>4,457,315</u>

#### NOTA 6 - INVENTARIOS

	<u>S/.m.</u>
Artículos terminados	32,119,470
Artículos en proceso	2,407,140
Materia prima y materiales	16,085,990
Materiales en tránsito	<u>15,012,130</u>
	65,624,730
Provisión por obsolescencia	( 10,063)
	<u>65,614,667</u>

**NOTA 7 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	<u>S/.m.</u>
Impuesto a la renta	856,993
Seguros	357,909
Intereses y comisiones anticipadas	33,769
Otros	<u>251,782</u>
	<u>1,500,453</u>

**NOTA 8 - INVERSIONES PERMANENTES**

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Valor en libros S/.m.</u>	<u>Valor patrimonial proporcional S/.m.</u>
Mabe Perú S.A.	99,8	1,000	(1) 500,000	1,817,500	1,740,500 (2)

- (1) Compañía domiciliada en Lima - Perú dedicada a la comercialización de artículos marca Mabe y Durex. La inversión efectuada por Mabe Ecuador S.A. a un costo de aproximadamente US\$500,000, constituye acciones en nuevos soles peruanos, equivalente 1,331,460 acciones a valor nominal de S/. 1 cada una.
- (2) Esta inversión no fue reexpresada monetariamente debido a que la Administración de la Compañía considera que, si bien el valor patrimonial proporcional de la misma (según estados financieros auditados al 31 de diciembre de 1997) es menor al valor en libros, su valor probable de realización sería superior a su valor de costo. El efecto de este asunto, sin embargo, no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

**NOTA 9 - ACTIVO FIJO**

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

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa de depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	22,593,162	10
Moldes y matrices	5,347,078	20
Muebles y enseres	864,496	10
Equipo de computación	1,016,395	20
Equipo de laboratorio	522,191	20
Vehículos	<u>2,946,925</u>	20
	33,290,247	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 6,517,040)</u>	
	26,773,207	
Proyectos en curso y mejoras de planta	<u>2,580,329</u>	
	<u>29,353,536</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1997	23,939,599
Adiciones	4,384,374
Depreciación	( 2,787,438)
Reexpresión monetaria	<u>3,817,001</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>29,353,536</u>

#### NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

	<u>S/.m.</u>
Marca de fábrica (1)	10,038,743
Amortización acumulada (2)	<u>( 2,078,092)</u>
	7,960,651
Depósitos en garantía y licencias para software	<u>403,202</u>
	<u>8,363,853</u>

(1) Véase Nota 1.

(2) Véase Nota 2 f).

#### NOTA 11 - PORCION CORRIENTE DE DEUDA A LARGO PLAZO

Representa préstamos con firma por US\$1,353,166 equivalentes a S/.m.5,998,585 otorgados por el Banco Continental en 1996 con un sólo vencimiento en enero de 1998 que genera una tasa de interés del 10,6% anual, no reajutable.

**NOTA 12 - PRESTAMOS BANCARIOS**

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de interés %</u>
Préstamos contratados en moneda nacional	11,720,000	29,5 -32
Préstamos contratados en dólares estadounidenses	<u>59,301,784</u>	7,50 -10,59
	<u>71,021,784</u> (1)	

(1) Corresponde principalmente a préstamos con firma obtenidos para financiar capital de trabajo con vencimiento hasta abril de 1998. Incluye préstamos garantizados con prenda comercial de los inventarios por aproximadamente S/.m.8,304,000.

**NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS**

	<u>S/.m.</u>
Intereses por pagar (incluye US\$375,643)	2,614,216
Beneficios sociales	515,661
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>698,483</u>
	<u>3,828,360</u>

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA****Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 1995 y 1996, sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros (6 de marzo de 1998) no se han recibido aún las correspondientes actas de fiscalización. El año 1997, se encuentra abierto a revisión.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 1997, la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente S/.m.1,164,000 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para

impuesto a la renta del año se redujo en S/.m.232,800. Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por S/.m2,785,800.

#### NOTA 15 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El valor actual de la reserva matemática para la jubilación patronal, al 31 de diciembre de 1997, a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método "Prima periódica o acreditamiento anual de una cuota de capital" por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el crecimiento de los salarios y de interés actuarial del 25% y una tasa de revalorización de las pensiones del 10% anual, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1997.

La provisión para desahucio que al 31 de diciembre de 1997 asciende a S/.m.91,931, se basó en un estudio actuarial practicado por un perito independiente utilizando el método "Primas única o acreditamiento anual de la Reserva matemática total" considerando una tasa de interés actuarial del 25% anual.

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 1997 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de 1997 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

#### NOTA 16 - PROVISIONES

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

	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>
Cuentas incobrables	316,788	3,899,950	( 188,041)	4,028,697
Obsolescencia de inventarios	225,200	296,000	( 511,137)	10,063
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	325,911	1,288,277	(1,098,527)	515,661
Intereses por pagar	2,134,730	9,021,098	(8,541,612)	2,614,216
Jubilación patronal	360,841	323,224	-	684,065
Bonificación por desahucio	-	181,330	( 89,399)	91,931
Impuesto a la renta	(1,395,314)	479,004	59,317 (1)	( 856,993) (2)
Participación a trabajadores en las utilidades	-	698,483	-	698,483 (3)

- (1) Representan las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante 1997 por S/.m.1,249,528, menos notas de créditos recibidas de las autoridades fiscales por S/.m. 1,308,845..

(2) Este valor se incluye dentro del rubro Gastos pagados por anticipado.

(3) Este valor se incluye dentro del rubro Pasivos acumulados.

#### NOTA 17 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 está constituido por 32,380,000 acciones ordinarias de valor nominal de un mil sucres cada una.

#### NOTA 18 - 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 distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse para absorber pérdidas.

#### NOTA 19 - 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>
Saldos al 1 de enero de 1997	-
Reexpresión monetaria del año	
Inventarios	121,514
Activo fijo	3,817,001
Otros activos	1,925,846
Patrimonio	<u>(10,134,888)</u>
	( 4,270,527)
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio	<u>4,270,527</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>-</u>

#### NOTA 20 - 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 S.A. conviene en pagar a Exinmex honorarios de acuerdo con los

Durante 1997 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\$29,729,753.
- Exportaciones de productos terminados por aproximadamente US\$6,454,300.
- Gastos cargados a los resultados del ejercicio a favor de Controladora Mabe S.A. de C.V. por aproximadamente S/.m.872,000 en concepto de asistencia técnica.

## NOTA 22 - DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1997 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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 1997, según se indica a continuación:

	Saldos según registros contables <u>S/.m.</u>	Diferencias <u>S/.m.</u>	Saldos según estados financieros <u>S/.m.</u>
<b>Activos</b>			
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	64,143,859	( 8,149,398)	55,994,461
Compañías relacionadas	7,213,777	8,149,398	15,363,175
Gastos anticipados	<u>1,979,457</u>	<u>( 479,004)</u>	<u>1,500,453</u>
	<u>73,337,093</u>	<u>( 479,004)</u>	<u>72,858,089</u>
<b>Pasivo</b>			
Sobregiros bancarios	-	( 270,295)	270,295
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores del exterior	54,231,892	42,728,275	11,503,617
Proveedores nacionales	6,466,755	924,112	5,542,643
Compañías relacionadas	-	(43,652,387)	43,652,387
Pasivos acumulados	4,098,655	270,295	3,828,360
Impuestos por pagar	<u>643,901</u>	<u>( 479,004)</u>	<u>164,897</u>
	<u>65,441,203</u>	<u>( 479,004)</u>	<u>64,962,199</u>
<b>Estado de pérdidas y ganancias</b>			
Diferencia de cambio, neta	-	( 6,192,855)	( 6,192,855)
Otros egresos, neto	(13,352,852)	13,274,208	( 78,644)
Otros ingresos	<u>7,081,353</u>	<u>( 7,081,353)</u>	-
	<u>( 6,271,499)</u>	<u>-</u>	<u>( 6,271,499)</u>

**NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de estos estados financieros (6 de marzo de 1998) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.