

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
IMATION ECUADOR S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **IMATION ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1996, el estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

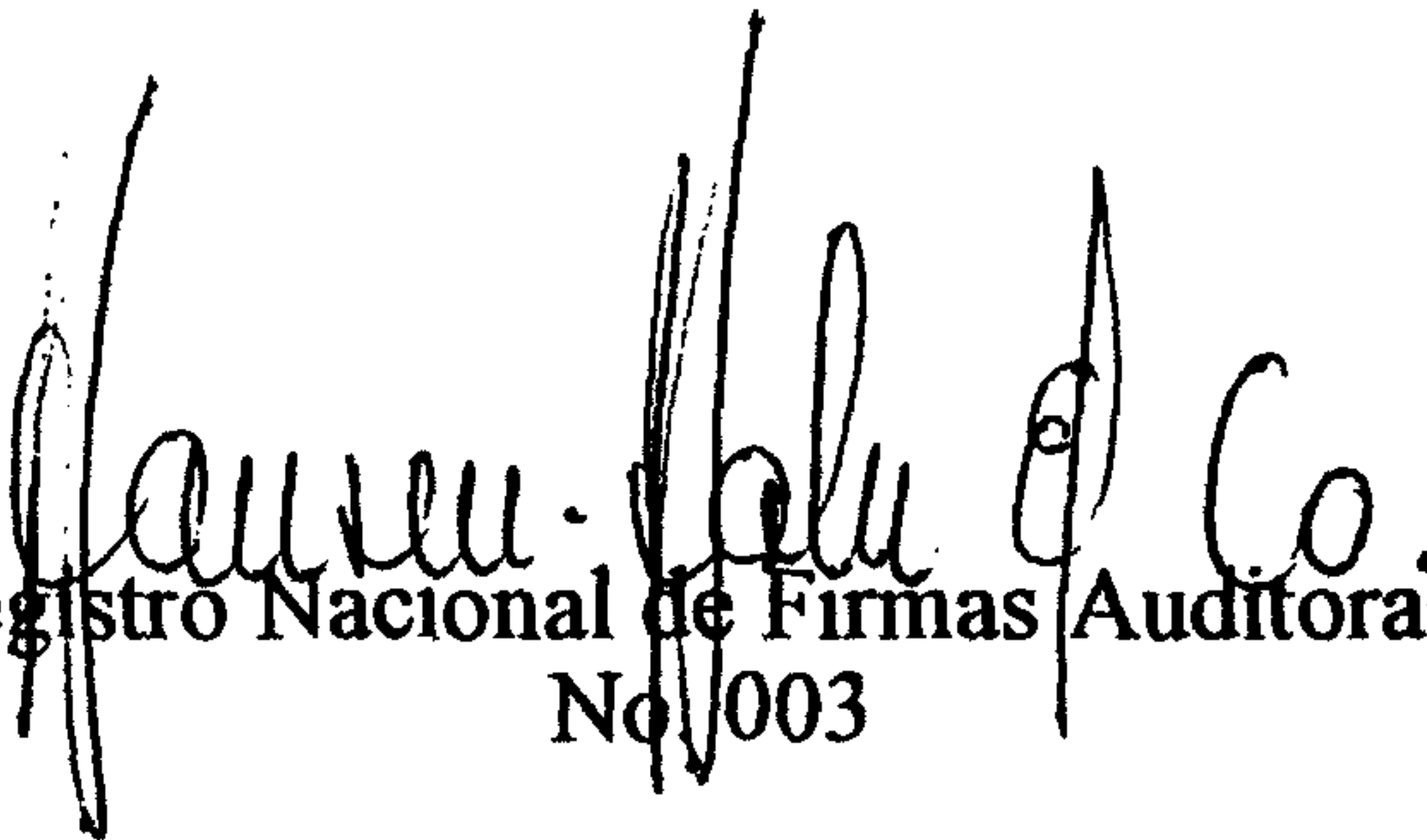
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMATION ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

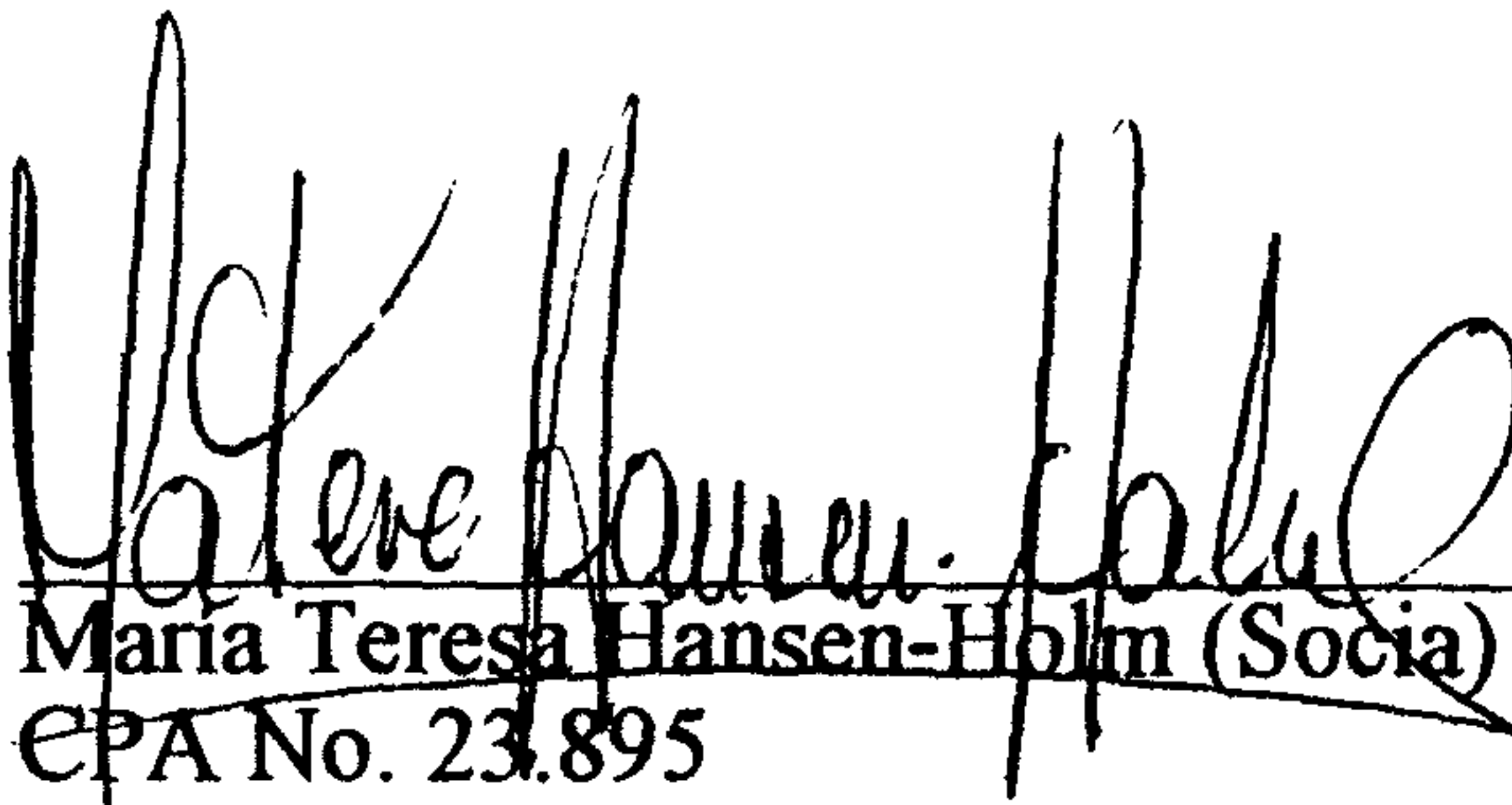


Hansen-Holm & Co.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMATION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 1996, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Febrero 13, 1998
Guayaquil - Ecuador


Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003


Maria Teresa Hansen-Holm (Socia)
CPA No. 23.895

IMATION ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	77,625	Documentos y cuentas por pagar:	
Inversiones temporales	162,899	Proveedores	43,237
Documentos y cuentas por cobrar:		Compañías relacionadas (Nota 4)	710,114
Clientes - neto	847,197	Otros	5,174
Otras	16,679	Gastos acumulados:	
Inventario	236,101	Beneficios sociales	11,023
Gastos anticipados	<u>76,214</u>	Impuesto a la renta (Nota 8)	24,367
Total activos corrientes	<u>1,416,715</u>	Participación de trabajadores (Nota 8)	<u>17,200</u>
		Total pasivos corrientes	<u>811,115</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
ACTIVO FIJO - Neto (Nota 3)	<u>237,586</u>	Capital social	15,000
		Aporte para futura capitalización (Nota 5)	720,000
		Reserva legal (Nota 6)	7,310
		Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 7)	3,930
		Reexpresión monetaria (Nota 7)	31,155
		Utilidad neta	<u>65,791</u>
		Total patrimonio de los accionistas	<u>843,186</u>
TOTAL	<u>1,654,301</u>	TOTAL	<u>1,654,301</u>

Las notas (1-11) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

Ventas netas	1,843,752
Costo de venta	<u>(1,224,812)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>618,940</u>
Gastos de ventas	262,358
Gastos de administración	<u>141,714</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>214,868</u>
Ganancia en cambio	(59,519)
Otros	<u>(40,681)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>114,668</u>
MENOS:	
Participación a trabajadores (Nota 8)	17,200
Impuesto a la renta (Nota 8)	24,367
Reserva legal (Nota 6)	<u>7,310</u>
UTILIDAD NETA	<u>65,791</u>

Las notas (1-11) que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidad neta	TOTAL
Saldo al 1 de julio de 1996	15,000						15,000
Aumento de capital (Nota 5)		720,000					720,000
Corrección monetaria (Nota 7)				3,930	31,155		35,085
Utilidad del ejercicio						73,101	73,101
Transferencia a reserva legal (Nota 6)			7,310			(7,310)	0
Saldos al 31 de diciembre de 1996	15,000	720,000	7,310	3,930	31,155	65,791	843,186

Las notas (1-11) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	992,298
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(1,262,670)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(270,372)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de propiedad, planta y equipo	<u>(224,104)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(224,104)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aportes efectuados por accionistas	<u>735,000</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>735,000</u>
Aumento neto en efectivo	240,524
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>0</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>240,524</u>
--	-----------------------

Las notas (1-11) que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES

UTILIDAD NETA	<u>65,791</u>
 Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Provisión impuesto a la renta	24,367
Provisión participación trabajadores	17,200
Provisión beneficios sociales	11,023
Depreciación	8,073
Reserva legal	7,310
Otras provisiones	5,174
Provisión cuentas de dudosa recuperación	<u>4,257</u>
Total	<u>77,404</u>
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas y documentos por cobrar	(868,133)
Gastos anticipados	(76,214)
Inventarios	(222,572)
Proveedores y otros	43,238
Compañías relacionadas	<u>710,114</u>
Total	<u>(413,567)</u>
 EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u><u>(270,372)</u></u>

Las notas (1-11) que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 1996
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en mayo de 1996; su actividad principal es la importación y comercialización de productos para almacenamiento de datos; para artes gráficas y para manejo de imágenes médicas; así como el servicio de mantenimiento de equipos que importa y comercializa.

El 97,96% de su capital es de propiedad de Imation Enterprises Corporation.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en Nota 7.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, en base a acumulación, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

La política de la Compañía es considerar como equivalentes de efectivo, todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de 90 días.

b. Inventarios

Los inventarios se presentan considerando el efecto de corrección monetaria; tal como se explica en Nota 7. El costo ajustado por efecto inflacionario, no supera el respectivo valor neto de realización.

c. Activo fijo

El activo fijo está presentado considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en Nota 7.

La depreciación es calculada sobre valores originales, más las revalorizaciones y los ajustes por corrección monetaria; en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y diez años.

e. Base para la conversión de moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 3,631 por US\$ 1,00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del ejercicio en que se producen.

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue 4,534 por US\$ 1,00.

f. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%, en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

En la próxima página.....Activo fijo

3. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1996, se desglosan como sigue:

	Adiciones	Corrección monetaria	Saldos al 31 - 12 - 96	% Depreciación
Equipos de oficina	134,459	13,452	147,911	20 y 10
Muebles y enseres	47,653	4,463	52,116	10
Equipos en comodato	41,992	4,557	46,549	10
Total	224,104	22,472	246,576	
Depreciación acumulada	(8,073)	(917)	(8,990)	
ACTIVO FIJO - Neto	216,031	21,555	237,586	

4. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante 1996, las transacciones de mayor importancia fueron celebradas con Imation Enterprises Co., así tenemos:

Compras	Préstamos	Intereses pagados
1,404,505	US\$ 300,000	12,524

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo por 710,114, incluye 363,100 por préstamo en dólares con vencimiento en junio de 1997, a una tasa de interés del 7%.

5. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 1996 resolvió aumentar el capital suscrito en 720,000, mediante compensación de créditos.

6. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

7. CORRECCION MONETARIA

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general, cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: inventarios, activo fijo y patrimonio, mantenidos al 31 de diciembre de 1996. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1996 un efecto inflacionario del 26.16%.

El valor del ajuste se registra como un mayor valor de: inventarios y activo fijo, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; y, para cuentas patrimoniales con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo acreedor en la cuenta reexpresión monetaria de 31,155, el mismo que podrá ser capitalizado. Adicionalmente, existe un efecto en el patrimonio de la Compañía registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de 3,930, el mismo que puede ser capitalizado.

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo de participación a trabajadores así como la determinación del impuesto a la renta para el ejercicio se ha determinado de acuerdo a las siguientes bases:

Base de cálculo para el 15% de participación a trabajadores e impuesto a la renta	114,668
15% participación a trabajadores	(17,200)

Utilidad gravable	97,468

Impuesto a la renta	24,367
	=====

9. SITUACION TRIBUTARIA

Los registros contables no han sido revisados por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de constitución de la Compañía.

En la próxima página.....Posición en moneda extranjera

10. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1996, la exposición de la Compañía a fluctuaciones en el tipo de cambio es la siguiente:

	US\$
Activos	
Activos corrientes	274,321

Pasivos	
Pasivos corrientes	318,509

Posición Monetaria Neta - Pasiva	<u>44,188</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos (febrero 13 de 1998), el aporte futura capitalización descrito en Nota 5, fue aprobado el 21 de enero de 1997 mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 97-2-1-1-0000176.