

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 1997, 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 están 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.

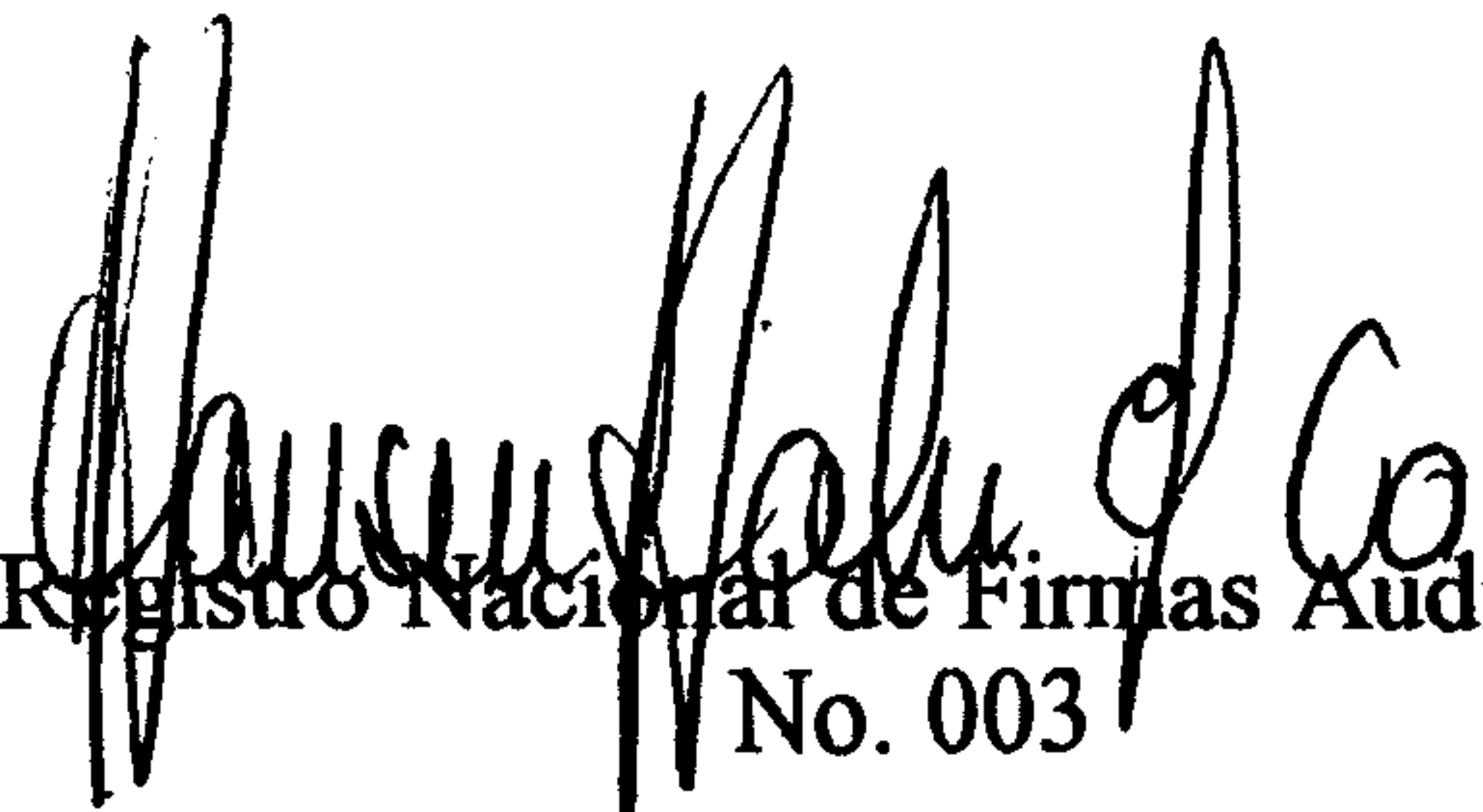
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMATION ECUADOR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1997, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

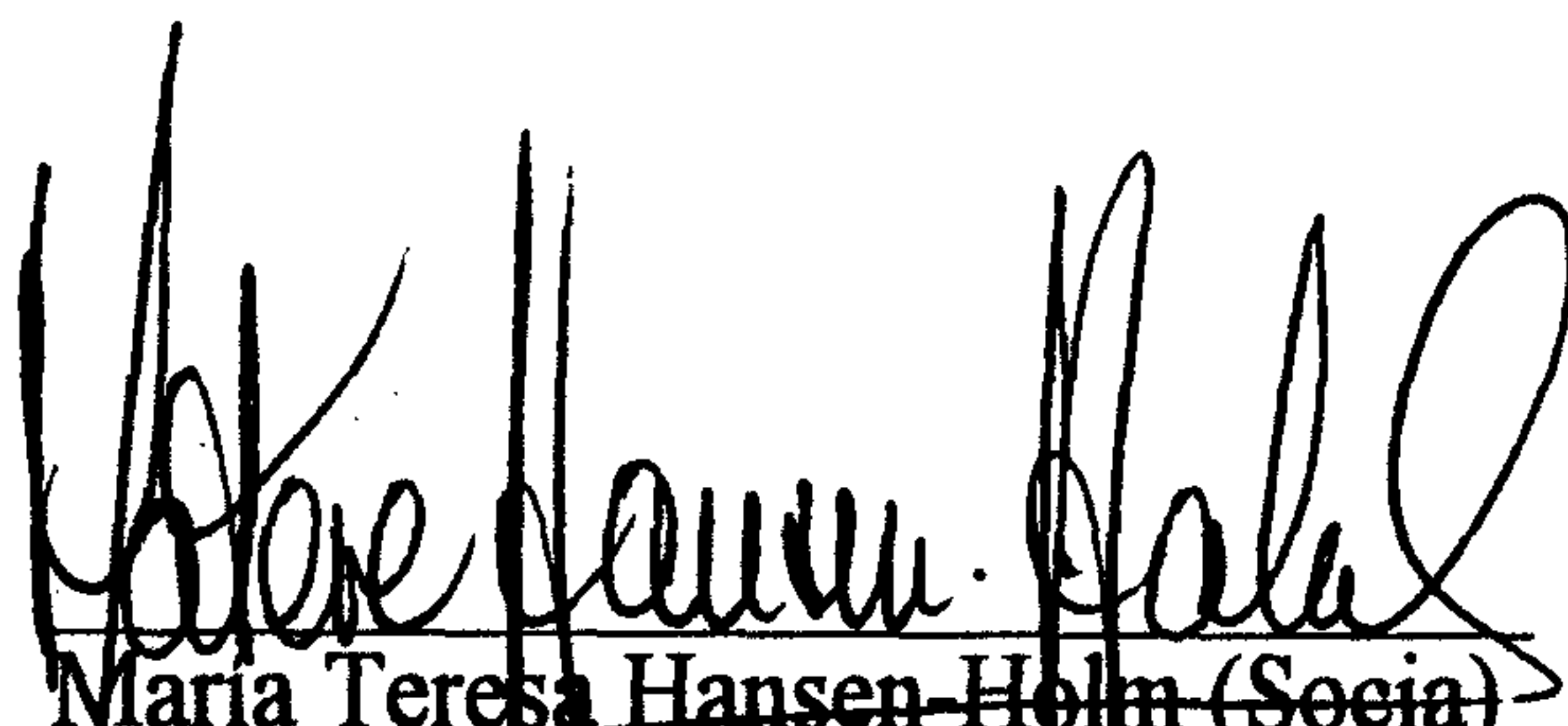


Hansen-Holm & Co.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMATION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 1997, 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 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	179,942
Inversiones	58,010
Documentos y cuentas por cobrar:	
Clientes - neto	1,693,326
Otras cuentas por cobrar	98,599
Inventario	630,723
Gastos anticipados	<u>79,840</u>
Total activos corrientes	<u>2,740,440</u>

ACTIVO FIJO - Neto (Nota 3) **297,377**

TOTAL **3,037,817**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos y cuentas por pagar:	
Proveedores	71,905
Compañías relacionadas (Nota 4)	856,578
Otros	71,371
Gastos acumulados:	
Beneficios sociales	27,759
Impuesto a la renta	199,473
Participación de trabajadores (Nota 7)	<u>169,246</u>
Total pasivos corrientes	<u>1,396,332</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	735,000
Reserva legal (Nota 5)	77,353
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 6)	227,056
Reexpresión monetaria (Nota 6)	(113,768)
Utilidades retenidas	85,462
Utilidad neta	<u>630,382</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,641,485</u>

TOTAL **3,037,817**

Las notas (1-10) 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 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

Ventas netas	6,243,121
Costo de venta	<u>(4,092,156)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2,150,965</u>
Gastos de ventas	801,541
Gastos de administración	<u>378,266</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>971,158</u>
Ganancia en cambio	93,031
Otros	<u>(34,153)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA	<u>1,030,036</u>
MENOS:	
Participación a trabajadores (Nota 7)	154,505
Impuesto a la renta (Nota 7)	175,106
Reserva legal (Nota 5)	<u>70,043</u>
UTILIDAD NETA	<u>630,382</u>

Las notas (1-10) que se adjuntan forman parte
integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas	Utilidad neta	TOTAL
Salos al 31 de diciembre de 1996	15,000	720,000	7,310	3,930	31,155		65,791	843,186
Transferencia a utilidades retenidas						65,791	(65,791)	0
Transferencia a capital social	720,000	(720,000)						0
Corrección monetaria (Nota 6)				223,126	(144,923)	19,671		97,874
Utilidad del ejercicio							700,425	700,425
Transferencia reserva legal (Nota 5)			70,043				(70,043)	0
Salos al 31 de diciembre de 1997	735,000	0	77,353	227,056	(113,768)	85,462	630,382	1,641,485

Las notas (1-10) 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 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	5,534,363
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(5,496,712)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operaci3n	<u>37,651</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activo fijo	(40,276)
Venta de activo fijo	<u>53</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversi3n	<u>(40,223)</u>

Aumento neto en efectivo	(2,572)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del a3o	<u>240,524</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL A3O	<u>237,952</u>
---	-----------------------

Las notas (1-10) 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 PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

UTILIDAD NETA	<u>630,382</u>
 Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Provisión impuesto a la renta	175,106
Provisión participación trabajadores	154,505
Reserva legal	70,043
Depreciación	43,790
Provisión beneficios sociales	27,759
Provisión cuentas de dudosa recuperación	<u>12,847</u>
Total	<u>484,050</u>
 CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas y documentos por cobrar	(940,896)
Gastos anticipados	(3,531)
Inventarios	(360,201)
Proveedores y otros	94,865
Compañías relacionadas	146,464
Gastos acumulados	<u>(13,482)</u>
Total	<u>(1,076,781)</u>
 EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>37,651</u>

Las notas (1-10) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

IMATION ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 1997
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 6.

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 6. El costo ajustado, 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 6.

La depreciación es calculada sobre valores originales, más 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 4,462 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 4,537 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 disposiciones legales, la Compañía decidió la distribución de la utilidad del ejercicio económico 1997, en base a la cual se efectuó la provisión correspondiente a la tasa del 20%.

En la próxima página.....Activo fijo

3. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1997, se desglosa como sigue:

	SalDOS al 31 - 12 - 96	Adiciones	Ventas y/o bajas	Corrección monetaria	SalDOS al 31 - 12 - 97	% Depreciación
Equipos de oficina	147,911	15,902	(472)	47,460	210,801	20 y 10
Muebles y enseres	52,116	24,374		17,425	93,915	10
Equipos en comodato	46,549			13,918	60,467	10
Total	246,576	40,276	(472)	78,803	365,183	
Depreciación acumulada	(8,990)	(43,790)	419	(15,445)	(67,806)	
ACTIVO FIJO - Neto	237,586	(3,514)	(53)	63,358	297,377	

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante 1997, las transacciones de mayor importancia se resumen a continuación:

	Relación	Compras	Préstamo	Intereses pagados
Imation Enterprises	Accionista	4,444,416	US\$ 100,000	23,757

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo que se presenta en compañías relacionadas corresponde a Imation Enterprises, mismo que incluye:

Préstamo	223,100 (*)
Cuentas por pagar	633,478
Total	856,578

(*) Vencimiento en junio de 1998 a una tasa de interés del 10%.

5. 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.

6. CORRECCION MONETARIA

De conformidad con las disposiciones legales, 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 1997. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1997 un efecto inflacionario del 29.9%.

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, excepto utilidades retenidas, con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Para utilidades retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo deudor en la cuenta reexpresión monetaria de 113,768. Adicionalmente, existe un efecto en el patrimonio de la Compañía, registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de 227,056, el mismo que puede ser capitalizado.

7. 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	1,030,036
15% participación a trabajadores	(154,505)

Utilidad gravable	875,531

Impuesto a la renta	<u>175,106</u>

8. SITUACION TRIBUTARIA

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

9. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1997, la exposición de la Compañía a fluctuaciones en el tipo de cambio es la siguiente:

	US\$
Activos	
Activos corrientes	380,929

Pasivos	
Pasivos corrientes	193,788

Posición Monetaria Neta - Activa	<u>187,141</u>

10. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos (febrero 13 de 1998), no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
