



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699
Fax: (593-4) 288 774
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Gillette del Ecuador S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Gillette del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Gillette del Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Gillette del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1(a) a los estados financieros. Las operaciones de la Compañía y de algunas compañías en Ecuador han sido afectadas y continuarán afectadas en el futuro previsible por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana. Actualmente, no es posible establecer la evolución futura de la crisis de la economía ecuatoriana y el efecto final que esta incertidumbre tendrá sobre la situación financiera de la Compañía.

KPMG Peat Marwick
SC - RNAE 069

Marzo 19 del 2000

Xavier Pino, Gerente
Registro No. 0.10982



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

Balanc

31 de diciem

(En miles, excepto por la ini

<u>Activos</u>		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 1-c)	S/.	4.848.576	4.400.538
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro por S/.459.833 en 1999 y S/.884.401 en 1998 (nota 3)		21.017.528	19.847.269
Compañía relacionada (nota 4)		304.392	231.119
Funcionarios y empleados		130.583	319.004
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 5)		794.853	2.040.849
Impuesto al valor agregado		1.263.732	-
Anticipos a terceros		192.476	234.306
Otras		<u>158.593</u>	<u>18.196</u>
Cuentas por cobrar, neto		23.862.157	22.690.743
Inventarios:			
Productos terminados		33.482.298	12.431.725
Materias primas		666.087	547.763
En tránsito		<u>645.956</u>	<u>797.537</u>
Menos reserva para obsolescencia (nota 6)		34.794.341	13.777.025
Inventarios, neto		<u>594.110</u>	<u>72.947</u>
Gastos pagados por anticipado (nota 7)		3.692.949	2.554.735
Participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos (nota 5)		<u>218.630</u>	<u>218.630</u>
Total activos circulantes		<u>66.822.543</u>	<u>43.568.724</u>
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados a largo plazo		551.130	215.946
Muebles, enseres y equipos (nota 8)		12.110.561	8.205.463
Menos depreciación y amortización acumulada		<u>4.382.818</u>	<u>2.892.208</u>
Muebles, enseres y equipos, neto		7.727.743	5.313.255
Otros activos y cargos diferidos (nota 9)		1.339.327	344.149
	S/.	<u>76.440.743</u>	<u>49.442.074</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUADOR S. A.
The Gillette Company)
il - Ecuador)

3 Generales

e de 1999 y 1998

mación sobre el capital acciones)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos circulantes:			
Sobregiro (nota 4)	S/.	40.706.719	3.058.208
Cuentas por pagar:			
Proveedores		2.604.945	763.670
Casa matriz y compañías relacionadas (nota 4)		19.234.368	11.444.482
Otras		<u>96.406</u>	<u>12.821</u>
Total cuentas por pagar		21.935.719	12.220.973
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente por pagar			
Gastos acumulados por pagar (nota 10)		<u>4.762.726</u>	<u>2.039.426</u>
Total pasivos circulantes		67.405.164	19.120.512
Reserva para pensiones de jubilación patronal (nota 12)		<u>265.379</u>	<u>172.243</u>
Total pasivos		<u>67.670.543</u>	<u>19.292.755</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 596.692 acciones de S/.10.000 cada una		5.966.920	5.966.920
Aporte para futura capitalización (nota 11)		11.892.000	-
Reserva legal (nota 13)		155.130	155.130
Reexpresión monetaria (nota 2)		(14.037.794)	(5.692.184)
Utilidades disponibles (nota 13)		<u>4.793.944</u>	<u>29.719.453</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		8.770.200	30.149.319
Compromisos (nota 16)			
	S/.	76.440.743	49.442.074

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ventas netas (nota 4)	S/.	88.755.293	72.083.769
Costo de las ventas (nota 4)		<u>48.902.591</u>	<u>40.538.285</u>
Utilidad bruta		39.852.702	31.545.484
Gastos de operación:			
Gastos de ventas y mercadeo		33.256.148	14.998.858
Gastos de administración y generales		<u>6.943.127</u>	<u>4.759.034</u>
Total gastos de operación		<u>40.199.275</u>	<u>19.757.892</u>
		(346.573)	11.787.592
Otros egresos (ingresos):			
Asistencia técnica y financiera (nota 4)		-	6.147.281
Intereses pagados (nota 4)		1.247.907	8.351
Intereses ganados (nota 4)		(764.506)	(441.297)
Diferencia en cambio		38.170.598	641.223
Pérdida (utilidad) en disposición de muebles, enseres y equipos		790.931	(4.631)
Otros, neto		<u>(679.926)</u>	<u>(96.607)</u>
Total otros egresos (ingresos)		<u>38.765.004</u>	<u>6.254.320</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		(39.111.577)	5.533.272
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 5)		-	<u>834.682</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(39.111.577)	4.698.590
Impuesto a la circulación de capitales (nota 5)		<u>1.537.236</u>	-
Utilidad (pérdida) neta	S/.	<u>(40.648.813)</u>	<u>4.698.590</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

	<u>Capital acciones</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal (nota 13)</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)</u>	<u>Reexpresión monetaria (nota 2)</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Patrimonio de los accionistas neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	S/. 332.660	-	155.130	-	(2.801.470)	25.206.273	22.892.593
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4.698.590	4.698.590
Capitalización	5.634.260	-	-	-	-	(5.634.260)	-
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 2)	-	-	-	219.506	(9.004.193)	11.342.823	2.558.136
Compensación del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria (nota 2)	-	-	-	(219.506)	6.113.479	(5.893.973)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5.966.920	-	155.130	-	(5.692.184)	29.719.453	30.149.319
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(40.648.813)	(40.648.813)
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior	-	-	-	-	-	(18.306)	(18.306)
Aportes de accionistas (nota 11)	-	11.892.000	-	-	-	-	11.892.000
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 2)	-	-	-	3.244.687	(11.590.297)	15.741.610	7.396.000
Compensación del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria (nota 2)	-	-	-	(3.244.687)	3.244.687	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	S/. 5.966.920	<u>11.892.000</u>	<u>155.130</u>	<u>-</u>	<u>(14.037.794)</u>	<u>4.793.944</u>	<u>8.770.200</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(nota 15):		
Efectivo recibido de clientes	S/. 87.759.983	65.238.447
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(130.957.136)	(67.148.106)
Impuesto a la renta (pagado) cobrado	1.180.121	(862.466)
Impuesto a la circulación de capitales	(1.537.236)	-
Intereses recibidos	764.506	441.297
Intereses pagados	(38.425)	(8.351)
Efectivo misceláneo recibido	<u>661.620</u>	<u>96.606</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(42.166.567)</u>	<u>(2.242.573)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos	(2.160.546)	(3.168.408)
Proveniente de la venta de muebles, enseres y equipos	-	<u>77.971</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2.160.546)</u>	<u>(3.090.437)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en sobregiro	32.842.664	3.058.208
Aporte en efectivo de accionistas	<u>11.892.000</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>44.734.664</u>	<u>3.058.208</u>
Efecto de la fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>40.487</u>	<u>29.232</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	448.038	(2.245.570)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4.400.538</u>	<u>6.646.108</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/. <u>4.848.576</u>	<u>4.400.538</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones y Entorno Económico

Gillette del Ecuador S. A., una subsidiaria de The Gillette Company, es una compañía constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en enero de 1963; y, sus operaciones consisten en la producción y comercialización de los productos de The Gillette Company. Los productos terminados que la Compañía comercializa son provistos por la casa matriz y compañías relacionadas. En 1999 sus ingresos están distribuidos en seis líneas de negocios que son: hojas y máquinas (51%), productos de tocador (13%), instrumentos de escritura (7%), cuidado bucal (12%), baterías (14%) y la línea Braun (3%) incorporada en diciembre de 1998. En 1999, 4 distribuidores y 2 autoservicios representan el 62% (66% en 1998) de las ventas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar clientes S/.13.766.695 al 31 de diciembre de 1999 (S/.13.840.315 en 1998) están a cargo de los 6 clientes principales antes mencionados.

Desde 1998 el frágil ambiente macroeconómico del Ecuador ha sido afectado por las pérdidas ocasionadas por el fenómeno climatológico Corriente de El Niño, el contagio de la crisis financiera internacional y la caída de precios y producción de los principales productos de exportación. En 1999 la falta de consenso político y protesta social impidieron la implantación de un plan económico coherente y alcanzar un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, entrando el país en moratoria en el pago de su deuda externa privada y agudizándose severamente la crisis de la economía ecuatoriana. Las influencias de estas condiciones adversas incluyen una aguda desintermediación financiera, crisis del sistema financiero nacional que en un 75% se encuentra actualmente en poder del Estado, una importante contracción del producto interno bruto, déficit fiscal, acelerada e incontrolable depreciación del valor del sucre, altas tasas de inflación y de interés domésticas, reducida oportunidad para refinanciar o reembolsar las deudas a su vencimiento, inestabilidad social debido al crecimiento del desempleo, inestabilidad política y una general y profunda recesión.

Estas condiciones adversas de la economía ecuatoriana, principalmente la aguda reducción de las actividades económicas y la volatilidad cambiaria expresada en una devaluación anual del 197.8% afectaron severamente la posición financiera, resultados y liquidez de la Compañía, que en 1999 experimentó una disminución importante en el volumen de ventas y un incremento significativo de la pérdida en cambio. Según se indica en la nota 14, al 31 de diciembre de 1999 la posición neta pasiva monetaria en moneda extranjera asciende a US\$3.099 y la pérdida neta en cambio en el año que terminó en esa fecha ascendió a S/.38.170.598. Las tasas de cambio del sucre en relación al U.S. dólar al 31 de diciembre de 1999 y 19 de marzo del 2000, fecha de este informe, fueron (en unidades de sures y U. S. dólar) de S/.19.850 y S/.25.000 por cada US\$1.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

El 29 de febrero del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que fue publicada en Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Esta Ley introduce varias reformas a la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado dirigidas a implementar el esquema monetario de dolarización (a la tasa de cambio - en unidades de sures y de U.S. dólar de S/.25.000 por US\$1) que fue anunciado el 9 de enero del 2000; así como reformas dirigidas principalmente a la modernización del Estado, viabilizar la venta de las empresas públicas, flexibilizar la legislación laboral, entre otras.

Aunque con la aprobación de esta Ley, con excepción de ciertos cambios introducidos por el Congreso Nacional y que son actualmente objeto de un nuevo proyecto de ley, el Gobierno Ecuatoriano ha obtenido el ofrecimiento de apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional, un plan económico completo esta aún por elaborarse. La viabilidad y éxito del proceso de dolarización dependerá en gran medida del apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales a las demás reformas legales estructurales necesarias, del apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito; de la eficacia del manejo fiscal y de otras acciones que se emprendan para restituir la confianza de los inversionistas y de la sociedad en general, los cuales están fuera del control de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la Administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, el efecto sobre la situación financiera de la Compañía de futuros desarrollos de la crisis de la economía ecuatoriana o el acceso a información financiera adicional de clientes y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no puede ser determinado. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

En 1999 la Federación Nacional de Contadores del Ecuador emitió quince normas de contabilidad financiera, conocidas como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no difieren significativamente de aquellas usadas en la preparación de los estados financieros de 1998 y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Aunque en el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, para aquellas

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reexpresión de todos los estados financieros; que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios; y, el ajuste a niveles del poder adquisitivo actual, de los estados financieros de años anteriores que se presentan para propósitos de comparación con el año actual.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo excede al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de los flujos de caja futuros que se estiman recibir del uso continuo del activo.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal se basa en disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; además, las disposiciones tributarias limitan la deducción de provisiones para indemnizaciones por desahucio. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la acumulación de estos beneficios en base a métodos actariales que contemplen la asignación de los mismos al período de servicio de los empleados.

(c) Equivalentes de Efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo la Compañía considera todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Compañía no registra equivalentes de efectivo.

(d) Estimación para Cuentas de Dudososo Cobro

La Compañía establece provisiones para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro se registran con cargo a los resultados del período en que se determina la correspondiente probabilidad de pérdida.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método de costo estándar el que se aproxima a las bases de primeras entradas, primeras salidas, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según factura más los gastos de importación incurridos.

Es política de la Compañía actualizar en función de la devaluación del sucre los costos estándares previamente registrados con crédito a la cuenta de balance variación de costo. La Compañía también establece con cargo a resultados, provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación de los mismos.

La corrección monetaria de los inventarios se determina y registra al cierre de cada año en base al costo de adquisición del mes de diciembre, corregido monetariamente en función de la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor, si no se hubieren efectuado compras en dicho mes.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor. La Compañía calcula la depreciación y amortización de los muebles, enseres y equipos (costo y reexpresión) utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10% y 33%
Equipos	10 y 20%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Mejoras a propiedad arrendada	<u>20%</u>

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año siguiente.

(g) Cargos y Gastos Diferidos

La Compañía difiere las promociones de ventas para amortizarlas en el plazo de vigencia de la respectiva promoción.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(h) Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores

La Compañía reconoce impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades diferidos por las diferencias temporales entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.

(i) Reserva para Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, todos los empleados que cumplen un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a recibir una pensión cuyo costo es asumido por el empleador. La Compañía establece una reserva para este beneficio en base a estudios realizados por una firma de actuarios consultores.

De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que se separan mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía no establece reserva para este beneficio, sino que los lleva a resultados por el método del efectivo.

(j) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucre (S.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera se expresan en sucre a la tasa vigente en el mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes, se reconocen como un ingreso o gasto en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Las tasas de cambio en 1999 (expresadas en unidades de sucre y de U. S. dólares) fueron como sigue: al inicio del año S/.6.872 por US\$1 (S/.4.436 en 1998); promedio del año S/.11.745 por US\$1 (S/.5.540 en 1998); al final del año S/.19.850 por US\$1 (S/.6.872 en 1998).

(k) Usos de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a las condiciones de la economía ecuatoriana que se indican en la nota 1(a) tales diferencias podrían ser materiales.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(2) Corrección Monetaria y Comparabilidad de Estados Financieros

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, a través de varias resoluciones ha instruído a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en el reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto por los inventarios que se ajustan al costo de la última compra (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra es anterior al mes de diciembre).

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reexpresión de:			
Inventarios	S/. .	4.408.147	1.462.693
Gastos pagados por anticipado		1.007.148	105.119
Muebles, enseres y equipos, neto		1.980.705	989.332
Otros activos y cargos diferidos		-	992
Cuentas del patrimonio:			
Capital acciones y reservas		(3.244.687)	(219.506)
Utilidades disponibles		(15.741.610)	(11.342.823)
Cargo a reexpresión monetaria	S/. .	<u>11.590.297</u>	<u>9.004.193</u>

De acuerdo a las normas tributarias, el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio (compensación que no da derecho a crédito tributario), y su remanente con utilidades acumuladas, del ejercicio, o reservas de libre disposición (compensación que da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado). Acogiendo esta disposición, al cierre de 1999 y 1998 la Compañía ha compensado parcialmente el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria contra la totalidad del saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y en 1998 S/.5.893.973 contra utilidades disponibles, compensación que le dió derecho a un crédito tributario de S/.1.178.795, que la Compañía dedujo del impuesto a la renta causado en 1998.

El sistema de corrección monetaria antes descrito no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo, los que se presentan a sucesos históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos no monetarios sujetos a

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario. Además, las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías no requieren que los estados financieros de años anteriores, que se presentan conjuntamente con los del año actual para propósitos de comparación, se expresen en términos del poder adquisitivo del sucre al 31 de diciembre de 1999.

La alta tasa de inflación y de devaluación del sucre en relación al U.S. dólar afectan importantemente la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y el resultado neto del año. La variación anual del índice general nacional de precios al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y la devaluación anual al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y la inflación y devaluación promedio anual en esos años son como sigue:

<u>Año</u>	Variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor		Devaluación	
	<u>Anual</u>	Promedio del <u>Año</u>	<u>Anual</u>	Promedio del <u>Año</u>
1999	60.7%	52.2%	197.8%	115.6%
1998	<u>43.4%</u>	<u>36.1%</u>	<u>55.7%</u>	<u>36.1%</u>

(3) Estimación para Cuentas de Dudosos Cobros

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/. 813.278
Provisión	<u>71.123</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	884.401
Castigos	(315.494)
Reversión de provisión	<u>(109.074)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/. <u>459.833</u>

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, se espera continúe en el futuro previsible las influencias de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana y la extensión de estos efectos es incierto; por consiguiente, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(4) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con casa matriz y compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compras de productos terminados	S/.	69.596.920	43.772.023
Ventas de productos terminados		1.823.680	-
Venta de exhibidores		12.014	-
Regalías por asistencia técnica y financiera		-	5.766.701
Costo por servicio de computación		921.377	380.580
Intereses y comisiones ganadas		764.506	331.148
Intereses pagados		<u>1.209.482</u>	<u>-</u>

La Compañía importa productos terminados principalmente a The Gillette Company, casa matriz y compañías subsidiarias. Adicionalmente, en 1999 la Compañía exportó productos terminados a compañías relacionadas.

La Compañía recibió asistencia técnica y financiera de Gillette Colombia, bajo contrato registrado en el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca, que fijó en el 8% de las ventas netas el monto a pagarse por este servicio. Dicho contrato fue rescindido de mutuo acuerdo en 1999. La Compañía también recibe de una compañía relacionada servicio de asesoría de computación.

La Compañía recibe financiamiento, a través de sobregiros en cuenta corriente, de una compañía financiera relacionada del exterior, a una tasa del 6% de interés anual.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con casa matriz y compañías relacionadas y de sobregiros que se muestran en los balances generales que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

(5) Participación de Trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la Renta

De conformidad con las leyes laborales ecuatorianas la Compañía está requerida a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

En 1999 se creó el impuesto del 1% a la circulación de capitales y se exoneró a todos los contribuyentes de declarar y pagar el impuesto a la renta. Sin embargo, en mayo 1ro. de 1999 se restituyó el impuesto a la renta a la tasa corporativa del 15%. La tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% que se aplicó en 1998, se aplicará también en el año 2000. El impuesto a la circulación de capitales disminuye al 0,8% a partir del 1ro. de enero del 2000.

La siguiente es la conciliación entre el gasto (beneficio) de impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa y el gasto causado:

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto a la renta (beneficio) que resultaría de aplicar las tasas legales del 15% en 1999 y del 25% en 1998 a la utilidad antes de impuesto a la renta	S/. (5.866.736)	1.174.648
Aumento (disminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	12.545	7.819
Rentas sujetas al impuesto único del 8%	-	(3.672)
Pérdida en período exento de impuesto a la renta	702.390	-
Crédito tributario proveniente de la compensación del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria con utilidades disponibles (nota 2)	-	(1.178.795)
Gastos que se reportan en 1999 para propósitos financieros y en el 2000 para propósitos tributarios	257.712	-
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	1.306.651	-
Pérdida tributaria de período gravable; a compensarse con utilidades de ejercicios subsiguientes	<u>5.124.674</u>	<u>-</u>
	S/. <u>1.537.236</u>	<u>-</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 1999, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente S/.34.164.501.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso al inicio del año	S/. 2.040.849	1.178.383
Ajuste a retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(65.875)	-
Compensación con obligaciones del impuesto al valor agregado	(1.180.121)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	-	<u>862.466</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	S/. <u>794.853</u>	<u>2.040.849</u>
		(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo; y si tal reclamo no es resuelto en un plazo de 120 días, la Compañía puede, previa notificación al Servicio de Rentas Internas, compensar directamente el valor reclamado más los correspondientes intereses contra otras obligaciones tributarias. En agosto 30 de 1999 la Compañía formuló el reclamo de pago indebido N° 8945 tendente a que se le reintegre S/.794.853 del impuesto a la renta pagado en exceso en 1998 del cual la Administración Fiscal, reconoció a través de la Resolución N° 00128 DRLS-RA-2000 de febrero 15 del 2000 S/.784.336.

La participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos se originan en provisiones para cuentas de dudoso cobro y reservas para inventarios en exceso de los límites establecidos registradas en años anteriores, que serán deducibles para propósitos tributarios en años subsiguientes y/o en la fecha en que se cumplan las condiciones previstas en la Ley para el castigo de las cuentas consideradas irrecuperables o inventarios obsoletos.

Las declaraciones de impuesto presentadas por la Compañía por los años 1996 a 1999 están abiertas a revisión de las autoridades fiscales.

(6) Reserva para Obsolescencia de Inventarios

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del año	S/. 72.947	53.596
Provisión cargada a gastos	714.915	130.970
Castigo por destrucción de existencias	<u>(193.752)</u>	<u>(111.619)</u>
Saldo al final del año	S/. <u>594.110</u>	<u>72.947</u>

(7) Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Seguros prepagados	S/. 245.491	5.668
Publicidad pagada por anticipado	3.447.458	2.531.386
Otros	-	17.681
	<u>S/. 3.692.949</u>	<u>2.554.735</u>

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

La publicidad pagada por anticipado corresponde a pagos efectuados bajo contratos publicitarios suscritos con agencias de publicidad y cadenas de radio y televisión para la promoción de los productos comercializados por la Compañía, los mismos que son amortizados en el plazo de vigencia de los respectivos contratos.

(8) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		1999				
		Saldo 31/12/98	Adiciones Transferencia	Reexpresión monetaria	Ventas/ retiros	Saldo 31/12/99
Costo:						
Muebles y enseres	S/. 1.175.557	132.741	-	(537.370)	770.928	
Equipos	3.115.220	1.995.343	-	(285.149)	4.825.414	
Vehículos	415.597	-	-	-	415.597	
Instalaciones	9.524	-	-	-	9.524	
Mejoras a propiedad arrendada	<u>444.738</u>	<u>32.462</u>	<u>-</u>	<u>(739)</u>	<u>476.461</u>	
	<u>5.160.636</u>	<u>2.160.546</u>	<u>-</u>	<u>(823.258)</u>	<u>6.497.924</u>	
Reexpresión:						
Muebles y enseres	737.499	-	557.433	(48.012)	1.246.920	
Equipos	1.557.097	-	1.920.692	(300.230)	3.177.559	
Vehículos	271.321	-	220.163	-	491.484	
Instalaciones	40.978	-	-	-	40.978	
Mejoras a propiedad arrendada	<u>419.962</u>	<u>-</u>	<u>237.744</u>	<u>(2.010)</u>	<u>655.696</u>	
Activos en proceso de instalación	<u>17.970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17.970)</u>	<u>-</u>	
	<u>3.044.827</u>	<u>-</u>	<u>2.936.032</u>	<u>(368.222)</u>	<u>5.612.637</u>	
Total costo y reexpresión	S/. 8.205.463	2.160.546	2.936.032	(1.191.480)	12.110.561	

		1998				
		Saldo 31/12/97	Adiciones Transferencia	Reexpresión monetaria	Ventas/ retiros	Saldo 31/12/98
Costo:						
Muebles y enseres	S/. 110.067	1.065.490	-	-	-	1.175.557
Equipos	1.355.713	1.759.507	-	-	-	3.115.220
Vehículos	359.467	142.996	-	(86.866)	-	415.597
Instalaciones	26.305	(16.781)	-	-	-	9.524
Mejoras a propiedad arrendada	<u>212.466</u>	<u>243.922</u>	<u>-</u>	<u>(11.650)</u>	<u>444.738</u>	
Activos en proceso de instalación	<u>26.726</u>	<u>(26.726)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Pasan	<u>S/. 2.090.744</u>	<u>3.168.408</u>	<u>-</u>	<u>(98.516)</u>	<u>5.160.636</u>	

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
 (una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

		1998				
		Saldo 31/12/97	Adiciones Transferencia	Reexpresión monetaria	Ventas/ retiros	Saldo 31/12/98
Vienen	S/.	2.090.744	3.168.408	-	(98.516)	5.160.636
Reexpresión:						
Muebles y enseres		393.196	-	344.303	-	737.499
Equipos		675.326	-	881.771	-	1.557.097
Vehículos		131.442	-	163.694	(23.815)	271.321
Instalaciones		20.097	-	20.881	-	40.978
Mejoras a propiedad arrendada		268.165	-	151.797	-	419.962
Activos en proceso de instalación		<u>17.970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.970</u>
Total costo y reexpresión	S/.	<u>1.506.196</u>	<u>-</u>	<u>1.562.446</u>	<u>(23.815)</u>	<u>3.044.827</u>
		<u>3.596.940</u>	<u>3.168.408</u>	<u>1.562.446</u>	<u>(122.331)</u>	<u>8.205.463</u>

El movimiento de la depreciación y amortización acumulada en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		1999				
		Saldo 31/12/98	Gasto depreciación	Reexpresión monetaria	Ventas/ retiros	Saldo 31/12/99
Depreciación y amortización acumulada:						
Costo	S/.	1.124.734	745.482	-	(171.500)	1.698.716
Reexpresión		<u>1.767.474</u>	<u>190.350</u>	<u>955.327</u>	<u>(229.049)</u>	<u>2.684.102</u>
	S/.	<u>2.892.208</u>	<u>935.832</u>	<u>955.327</u>	<u>(400.549)</u>	<u>4.382.818</u>
		1998				
		Saldo 31/12/97	Gasto depreciación	Reexpresión monetaria	Ventas/ retiros	Saldo 31/12/98
Depreciación y amortización acumulada:						
Costo	S/.	694.346	473.822	-	(43.434)	1.124.734
Reexpresión		<u>1.038.933</u>	<u>160.984</u>	<u>573.114</u>	<u>(5.557)</u>	<u>1.767.474</u>
	S/.	<u>1.733.279</u>	<u>634.806</u>	<u>573.114</u>	<u>(48.991)</u>	<u>2.892.208</u>

(9) Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un detalle de otros activos y cargos diferidos es como sigue:

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Promociones de ventas diferidas	S/.	847.720	97.247
Depósitos en garantía		375.735	178.709
Inmueble		62.051	62.051
Otros		<u>53.821</u>	<u>6.142</u>
	S/.	<u>1.339.327</u>	<u>344.149</u>

El saldo de inmueble corresponde a un terreno de cuatro mil metros cuadrados ubicado en la lotización "Fincas de Casa Grande", el que fue recibido en pago de las deudas de un cliente y que la Compañía intenta vender. A la fecha de este informe la escritura pública de transferencia de propiedad se encuentra en proceso.

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos por pagar	S/.	95.913	-
Beneficios sociales por pagar		240.206	129.985
Vacaciones por pagar		409.641	189.764
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	834.682
Intereses por pagar		1.664.177	-
Provisión para gastos de publicidad		115.804	-
Promociones de ventas		1.897.412	552.293
Gastos de auditoría, legales y otros		<u>339.573</u>	<u>332.702</u>
	S/.	<u>4.762.726</u>	<u>2.039.426</u>

(11) Aporte para Futura Capitalización

La Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesión universal del 27 de diciembre de 1999 resolvió aumentar el capital acciones de la Compañía en la suma de S/.11.892.000, mediante aporte en efectivo. El saldo al 31 de diciembre de 1999 de aporte para futura capitalización corresponde al aumento antes mencionado.

(12) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/. 115.900
Provisión cargada a gastos	18.000
Reclasificación	<u>38.343</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	172.243
Provisión cargada a gastos	<u>93.136</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/. <u>265.379</u>

Según se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieron 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. De acuerdo al referido estudio, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y las provisiones del plan consideran el salario real del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo del 50% del salario mínimo general para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual, 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad ecuatoriana y de mortalidad colombiana (tabla colombiana de rentista) esta última adaptada a la experiencia ecuatoriana. De acuerdo al referido estudio, el que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a S/.265.379 y S/.172.243, respectivamente. La Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de 1999 y 1998 fueron:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Tasa de interés de capitalización	41.17%	33.48%
Tasa de incremento de salarios	<u>33.18%</u>	<u>25.92%</u>

Los cambios en los supuestos antes indicados pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(13) Restricción a las Utilidades

La Ley de Compañías del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital. Al 31 de diciembre de 1999 esta pendiente de registrar la apropiación para reserva legal de S/.469.859 de la utilidad neta de 1998.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(14) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente para otras monedas extranjeras al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1 0	1 2
Cuentas por cobrar		2 4	3 4
Otros activos - depósitos en garantía		<u>2 0</u>	<u>2 5</u>
		5 4	7 1
Pasivos:			
Sobregiro		2.051	445
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4 9	20
Casa matriz y compañías relacionadas		969	1.665
Gastos acumulados por pagar		<u>8 4</u>	<u>-</u>
		<u>3.153</u>	<u>2.130</u>
Posición neta pasiva en moneda extrajera	US\$	<u>3.099</u>	<u>2.059</u>

(15) Conciliación de la Utilidad (pérdida) Neta al Efectivo Neto Utilizado por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto utilizado por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998, es como sigue:

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Utilidad (pérdida) neta	S/. (40.648.813)	4.698.590
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	935.832	634.806
Provisión (reversión de provisión) para cuentas de dudoso cobro	(109.074)	71.123
Provisión para obsolescencia de inventarios	714.915	130.970
Diferencias en cambio	4.765.360	(29.232)
Pérdida (utilidad) en disposición de muebles, enseres y equipos	790.931	(4.631)
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior	(18.306)	-
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(1.062.340)	(8.284.192)
Inventarios	(16.802.921)	(6.031.890)
Gastos pagados por anticipado	(131.066)	(1.400.187)
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados a largo plazo	(335.184)	(8.085)
Otros activos y cargos diferidos	(995.178)	(59.174)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	9.714.746	7.251.630
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente por pagar	(1.801.905)	1.208.763
Gastos acumulados por pagar	2.723.300	(439.064)
Reserva para pensiones de jubilación patronal	<u>93.136</u>	<u>18.000</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	S/. <u>(42.166.567)</u>	<u>(2.242.573)</u>

(16) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas administrativas bajo un contrato que terminó en septiembre de 1998 y que fue renovado hasta el 30 de septiembre de 2002; y viviendas para ejecutivos expatriados bajo contratos con duración de un año, renovables con previo aviso. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 y 1998 ascendió a S/.2.033.179 y S/.1.016.895, respectivamente.

(Continúa)

GILLETTE DEL ECUADOR S.A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Un resumen de los pagos futuros mínimos bajo los contratos arrendamiento antes indicados es el siguiente:

1999	US\$	108
2000		108
2001		108
2002		<u>81</u>

(17) Diferencia entre Libros y Estados Financieros que se Acompañan

Los saldos según los estados financieros que se acompañan difieren de los saldos según libros de la Compañía como sigue:

	Aumento (disminución)
Activos:	
Gastos pagados por anticipado	S/. (274.940)
Muebles enseres y equipos	<u>(121.203)</u>
	<u>(396.143)</u>
Pasivos:	
Gastos acumulados por pagar	<u>1.596.875</u>
	S/. <u>(1.993.018)</u>
Patrimonio:	
Reexpresión monetaria	(274.940)
Utilidades disponibles	<u>(1.718.078)</u>
	S/. <u>(1.993.018)</u>
Pérdida neta	S/. <u>1.718.078</u>

Las diferencias se originan en ciertos ajustes determinados con posterioridad al cierre de libros y que la Compañía registró en el año siguiente.