



**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) 2290 697
2290 698
2290 699
Fax: (593-4) 2288 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 del 2001 y 2000, 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 en Ecuador. 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.

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía registró US\$51,309 de estimación para descuentos por pronto pago, la que fue determinada aplicando el porcentaje de descuento que la Compañía otorga al total de las ventas de los últimos tres meses. Debido a que la Compañía concede tal descuento solamente si las facturas son canceladas en los 10 días posteriores a la fecha de emisión, fue nuestra opinión que la estimación registrada a esa fecha estaba sobrestimada; en el año 2001 la Compañía revertió contra resultados un exceso de US\$41,033 en esta provisión. Por efecto del asunto antes indicado el saldo de utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2000 está subestimado en US\$47,800, y la utilidad (pérdida) neta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encuentran sobrestimadas en US\$41,033 y US\$47,800, respectivamente.

Como se explica en la nota 1(c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

(Continúa)



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

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto que se menciona en el tercer párrafo, 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 del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

KPMG Peot Zarwick

SC-RNAE 069

Marzo 27 del 2002, excepto
por la nota 5 que es al 5 de
mayo del 2002

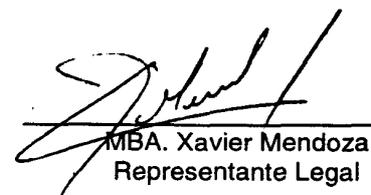
Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Reg. No. 14571

Balance:

31 de diciembre

(En Dólares de los Estados Unidos)

<u>Activos</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	418,136	19,034
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso y descuentos por pronto pago de US\$17,673 y US\$10,276 en 2001 y US\$16,828 y US\$51,309 en 2000, respectivamente (nota 3)		776,320	1,438,568
Compañías relacionadas (nota 4)		172,250	-
Funcionarios y empleados		15,908	9,359
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 5)		87,367	63,548
Otras		<u>80,906</u>	<u>15,915</u>
Cuentas por cobrar, neto		1,132,751	1,527,390
Inventarios:			
Productos terminados		1,169,223	440,816
Materias primas		-	2,748
En tránsito		<u>66,281</u>	<u>18,830</u>
		1,235,504	462,394
Menos reserva para obsolescencia (nota 6)		<u>49,993</u>	<u>57,672</u>
Inventarios, neto		1,185,511	404,722
Gastos pagados por anticipado		<u>-</u>	<u>14,559</u>
Total activos circulantes		<u>2,736,398</u>	<u>1,965,705</u>
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados a largo plazo		28,264	10,737
Muebles, enseres y equipos (nota 7)		319,536	322,790
Menos depreciación acumulada		<u>139,963</u>	<u>85,761</u>
Muebles, enseres y equipos, neto		179,573	237,029
Otros activos (nota 8)		<u>21,125</u>	<u>17,948</u>
	US\$	<u>2,965,360</u>	<u>2,231,419</u>


 MBA. Xavier Mendoza
 Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

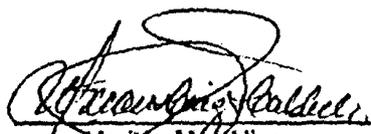
DR S. A.
(the Company)
(the Company)

Notes

2001 and 2000

in US Dollars - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Sobregiro (nota 4)	US\$	1,687,577	1,391,471
Cuentas por pagar proveedores		105,593	227,263
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 4)		17,260	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente e impuesto al valor agregado		214,087	115,480
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		<u>356,311</u>	<u>233,345</u>
Total pasivos circulantes		2,380,828	1,967,559
Reserva para pensiones de jubilación patronal (nota 10)		<u>16,972</u>	<u>13,680</u>
Total pasivos		<u>2,397,800</u>	<u>1,981,239</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,4 por acción; autorizadas, suscritas y pagadas 1.785,892 acciones		714,357	714,357
Reserva legal (nota 11)		25,000	25,000
Reserva por revalorización del patrimonio		414,377	414,377
Reexpresión monetaria		(1,919,812)	(1,919,812)
Utilidades disponibles		<u>1,333,638</u>	<u>1,016,258</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		567,560	250,180
Compromisos (nota 13)			
	US\$	<u>2,965,360</u>	<u>2,231,419</u>


Meritza Mán Hing
Contador General

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

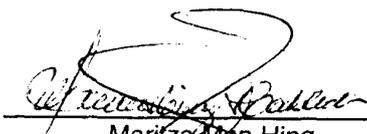
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas (nota 4)	US\$ 8,822,757	7,608,744
Costo de las ventas (nota 4)	<u>5,915,435</u>	<u>4,158,844</u>
Utilidad bruta	2,907,322	3,449,900
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)	<u>2,359,630</u> 547,692	<u>2,816,346</u> 633,554
Otros egresos (ingresos):		
Intereses pagados (nota 4)	44,961	174,392
Intereses ganados	(908)	(16,433)
Pérdida en cambio, neta (nota 2)	-	651,499
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)	-	(81,765)
Pérdida en disposición de muebles, enseres y equipos	2,281	271,891
Pérdida en venta de la línea de instrumentos de escritura (nota 1-a)	-	44,800
Misceláneos, netos	<u>79,662</u>	<u>6,409</u>
Otros egresos (ingresos), neto	<u>125,996</u>	<u>1,050,793</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	421,696	(417,239)
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 9)	<u>43,165</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	378,531	(417,239)
Impuesto a la circulación de capitales	-	91,508
Impuesto a la renta, estimado	<u>61,151</u>	<u>-</u>
Total impuestos (nota 5)	<u>61,151</u>	<u>91,508</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ <u>317,380</u>	<u>(508,747)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria	US\$ <u>0,1777</u>	<u>(0,2849)</u>


MBA. Xavier Mendoza
Representante Legal


Maritza Man Hing
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

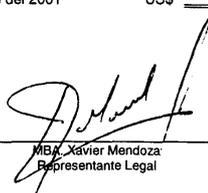
GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital <u>acciones</u>	Aporte para futura <u>capitalización</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva por revalorización <u>del patrimonio</u>	Reexpresión <u>monetaria</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Patrimonio de los <u>accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente informados	US\$ 305,590	609,038	7,945	-	(718,932)	245,517	449,158
Ajuste principalmente por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	-	-	207,100	(1,200,880)	1,303,549	309,769
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados	305,590	609,038	7,945	207,100	(1,919,812)	1,549,066	758,927
Apropiación para reserva legal	-	-	24,061	-	-	(24,061)	-
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(66,913)	(133,358)	(7,006)	207,277	-	-	-
Capitalización	475,680	(475,680)	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(508,747)	(508,747)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	714,357	-	25,000	414,377	(1,919,812)	1,016,258	250,180
Utilidad neta	-	-	-	-	-	317,380	317,380
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ <u>714,357</u>	<u>-</u>	<u>25,000</u>	<u>414,377</u>	<u>(1,919,812)</u>	<u>1,333,638</u>	<u>567,560</u>


MBM Xavier Mendoza
Representante Legal


Maniza Mei-Hing
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

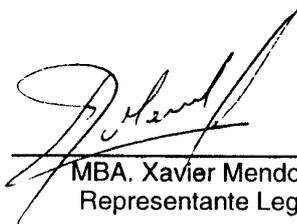
GILLETTE DEL ECUADOR S. A.
(una subsidiaria de The Gillette Company)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 9,554,518	7,005,493
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,237,490)	(6,214,161)
Impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales pagado	(87,454)	(123,257)
Intereses recibidos	908	16,433
Intereses pagados	(44,961)	(174,392)
Efectivo misceláneo recibido (pagado)	<u>(79,659)</u>	<u>14,959</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>105,862</u>	<u>525,075</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos	(3,364)	(69,268)
Proveniente de la venta de muebles, enseres y equipos	<u>498</u>	<u>26,529</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,866)</u>	<u>(42,739)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neta en sobregiro	<u>296,106</u>	<u>(659,303)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>296,106</u>	<u>(659,303)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo	<u>-</u>	<u>(52,077)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo	399,102	(229,044)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>19,034</u>	<u>248,078</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>418,136</u>	<u>19,034</u>


MBA. Xavier Mendoza
Representante Legal


Maritza Manríquez
Contador General

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 del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

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 comercialización de los productos de The Gillette Company. Los productos que la Compañía comercializa son provistos por la casa matriz y compañías relacionadas. Los ingresos de la Compañía están distribuidos en las siguientes líneas de negocios: hojas y máquinas 54% en 2001 y 47% en el 2000; productos de tocador 10% en 2001 y 12% en el 2000; cuidado bucal 20% en 2001 y 15% en el 2000; baterías 16% en 2001 y 2000; e instrumentos de escritura 8% y la línea Braun 2% en el 2000. En el año 2001, 3 distribuidores y 3 autoservicios representaron el 53% de las ventas de la Compañía (3 distribuidores y 2 autoservicios el 54% en el 2000). Del saldo de cuentas por cobrar clientes US\$308,878 al 31 de diciembre del 2001 están a cargo de los 6 clientes principales antes mencionados.

En diciembre del 2000 The Gillette Company anunció la venta de la línea de instrumentos de escritura a nivel mundial a Newell Rubbermaid; consecuentemente la subsidiaria en diciembre del 2000 vendió la totalidad del inventario y exhibidores que mantenía de esa línea, lo que resultó en una pérdida de US\$44,800. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 el saldo de ventas netas incluye US\$573,326 y el de utilidad bruta incluye US\$467,108 correspondiente a las ventas netas y margen de contribución de la línea de instrumentos de escritura, respectivamente.

(b) Entorno Económico

El 9 de enero del 2000, en circunstancias en que el país atravesaba por una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Sin embargo, hasta que se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, se recupere la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros a través de la eficacia en el manejo fiscal, seguridad jurídica, la consolidación del sistema financiero nacional y se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico; la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana puede afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta, y equipos, costo de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas 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 del Ecuador.

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

- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal no contempla la atribución del beneficio durante el período de servicio de los empleados.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios, o por el crédito tributario proveniente de pérdidas amortizables contra utilidades futuras.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio neto estimado de venta.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso y Descuentos por Pronto Pago

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. La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

La Compañía también establece provisiones para descuentos por pronto pago, las que se determinan en base a la experiencia (aplicando el porcentaje de descuento que la Compañía otorga al total de las ventas de los últimos tres meses en el 2000).

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina con base al costo estándar que se aproxima al costo real por el método de primeras entradas, primeras salidas, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación de los mismos.

(g) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América.

La Compañía calcula la depreciación y amortización de los muebles, enseres y equipos 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%
Equipos	10% y 20%
Vehículos	20%
Mejoras a propiedad arrendada	<u>20%</u>

(h) Reserva para Pensiones de 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. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

También el Código de Trabajo, establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración multiplicado por los años de servicios prestados. La Compañía no establece reserva para este beneficio, sino que los lleva a resultados por el método del efectivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración de la Compañía 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 la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(k) Utilidad (Pérdida) Neta por Acción Ordinaria

La utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación en los años 2001 y 2000 fue de 1.785.892.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América; Ajuste de Años Anteriores y Comparabilidad de los Estados Financieros

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1(b) en marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país, y como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de las diferencias entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación entre el 1ro de enero del 2000 o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$81,765 utilidad y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación.

El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$1,200,880 pérdida y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.19,850 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$651,499.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de las cuentas de patrimonio. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

		Capital <u>acciones</u>	Aporte para futura <u>capitalización</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva por revalorización <u>del patrimonio</u>	Reexpresión <u>monetaria</u>	Utilidades <u>disponibles</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:							
· en miles de sucres	S/.	5,966,920	11,892,000	155,130	-	(14,037,794)	4,793,944
· convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	305,590	609,038	7,945	-	(718,932)	245,517
Ajuste por reexpresión monetaria de años anteriores:							
· en miles de sucres	S/.	-	-	-	185,845	-	(185,845)
· convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	-	-	-	9,518	-	(9,518)
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):							
En miles de sucres:							
· Cuentas de patrimonio	S/.	-	-	-	3,857,959	(29,496,753)	25,638,794
· Muebles, enseres y equipos	-	-	-	-	-	2,894,406	-
· Inventarios	-	-	-	-	-	2,573,303	-
· Gastos pagados por anticipado	-	-	-	-	-	580,787	-
Convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	-	-	-	197,582	(1,200,880)	1,313,067
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:							
· en miles de sucres	S/.	<u>5,966,920</u>	<u>11,892,000</u>	<u>155,130</u>	<u>4,043,804</u>	<u>(37,486,051)</u>	<u>30,246,893</u>
· convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	<u>305,590</u>	<u>609,038</u>	<u>7,945</u>	<u>207,100</u>	<u>(1,919,812)</u>	<u>1,549,066</u>

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 la cuenta reserva por revalorización del patrimonio registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles; y la cuenta reexpresión monetaria registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no está sujeto a distribución a los accionistas.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de América; por consiguiente la comparabilidad de los estados de resultados de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La pérdida neta proforma y la pérdida neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	16,828	23,550
Provisión cargada a resultados		7,275	5,384
Castigos		(6,430)	(6,949)
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>-</u>	<u>(5,157)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>17,673</u>	<u>16,828</u>

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones realizadas con casa matriz y compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras de productos terminados	US\$	5,386,336	2,834,835
Venta de productos terminados y materias primas		73,926	160,569
Venta de exhibidores		-	7,941
Costo por servicio de computación		-	51,823
Intereses pagados		<u>42,931</u>	<u>171,577</u>

La Compañía importa productos terminados principalmente a The Gillette Company, casa matriz y compañías subsidiarias. Adicionalmente, en los años 2001 y 2000 la Compañía exportó productos terminados y materias primas a compañías relacionadas.

La Compañía recibe de una compañía relacionada financiamiento a través de sobregiros en cuenta corriente a una tasa del 2.6% de interés anual (6% en el 2000). Los saldos de sobregiros que se muestran en los balances generales que se acompañan corresponden en su totalidad al financiamiento recibido de esa compañía relacionada.

Además en el año 2000 la Compañía recibió de una compañía relacionada servicios de asesoría de computación.

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a desembolsos realizados por la Compañía por cuenta de Worldwide Invoicing Center. Dicho saldo, no genera intereses.

(5) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 94,633	(104,310)
Aumento (disminución) debido a:		
Gastos no deducibles	15,830	38,907
Reversión y/o utilización de provisiones reportadas como no deducibles en años anteriores	(25,331)	-
Amortización de pérdidas	(23,981)	-
Ajustes determinados con posterioridad al cierre de libros y que la Compañía registró en el 2001	-	(3,794)
Beneficio tributario trasladable a períodos futuros	-	92,074
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	-	68,631
	<u>US\$ 61,151</u>	<u>91,508</u>

El impuesto a la circulación de capitales grava con el 0,8% los depósitos en el sistema financiero nacional y las remesas al exterior. Este impuesto se eliminó a partir del 1 de enero del 2001.

En mayo 5 del 2002 la Compañía solicitó a la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas de Litoral Sur la rectificación de la declaración tributaria correspondiente al ejercicio fiscal del año 2000, con la finalidad de incluir ciertos gastos no deducibles no considerados por error, los que disminuyen la pérdida tributaria previamente declarada a US\$368,296.

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 63,548	40,708
Impuesto a la renta del año	(61,151)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente no reconocido	(2,524)	-
Reintegro de impuesto a la renta pagado en exceso	-	(27,551)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	87,494	59,304
Disminución por variación de la tasa de cambio	-	(8,913)
Saldo al final del año	<u>US\$ 87,367</u>	<u>63,548</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 del 2001, las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en aproximadamente US\$2,022,076.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

En junio 18 del 2001 la Compañía presentó el respectivo reclamo de las retenciones en la fuente correspondientes al año 2000; dicho reclamo fue resuelto por las autoridades tributarias en febrero del 2002, desconociéndole retenciones en la fuente por US\$2,524, monto que la Compañía cargó a resultados en el 2001.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1997 al 2001 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(6) Reserva para Obsolescencia de Inventarios

El movimiento de la reserva para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	57,672	30,427
Provisión cargada a gastos		-	192,265
Castigo por destrucción de existencias		(7,679)	(158,357)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(6,663)
Saldo al final del año	US\$	<u>49,993</u>	<u>57,672</u>

(7) Muebles, Enseres y Equipos

El siguiente es el detalle de los muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles y enseres	US\$	109,928	22,840	87,088
Equipos		170,516	94,593	75,923
Vehículos		28,096	19,005	9,091
Mejoras a propiedad arrendada		<u>10,996</u>	<u>3,525</u>	<u>7,471</u>
	US\$	<u>319,536</u>	<u>139,963</u>	<u>179,573</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2000		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles y enseres	US\$	109,928	9,284	100,644
Equipos		173,770	63,014	110,756
Vehículos		28,096	12,187	15,909
Mejoras a propiedad arrendada		<u>10,996</u>	<u>1,276</u>	<u>9,720</u>
	US\$	<u>322,790</u>	<u>85,761</u>	<u>237,029</u>

El movimiento de los muebles, enseres y equipos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		2001		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldos al inicio del año	US\$	322,790	85,761	237,029
Adiciones		3,364	58,041	(54,677)
Ventas y retiros		<u>(6,618)</u>	<u>(3,839)</u>	<u>(2,779)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>319,536</u>	<u>139,963</u>	<u>179,573</u>

		2000		
		<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldos al inicio del año rees- tructurados (nota 2)	US\$	794,936	287,735	507,201
Adiciones		69,268	41,021	28,247
Ventas y retiros		<u>(541,414)</u>	<u>(242,995)</u>	<u>(298,419)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>322,790</u>	<u>85,761</u>	<u>237,029</u>

(8) Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 un detalle de otros activos es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Depósitos en garantía	US\$	12,610	11,689
Inmueble		3,178	3,178
Otros		<u>5,337</u>	<u>3,081</u>
	US\$	<u>21,125</u>	<u>17,948</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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos por pagar	US\$	-	5,875
Beneficios sociales por pagar		13,466	37,594
Participación de los trabajadores en las utilidades		43,165	-
Vacaciones por pagar		19,284	15,514
Provisión para reestructuración		9,641	40,726
Provisión para gastos de publicidad		4,138	2,819
Promociones de ventas		182,276	115,810
Provisión para liquidación de personal		60,000	-
Gastos de auditoría, legales y otros		<u>24,341</u>	<u>15,007</u>
	US\$	<u>356,311</u>	<u>233,345</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados y trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades del año 2001 de US\$43,165 difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a la amortización de pérdidas de años anteriores (US\$14,389), reversión y/o utilización de provisiones reportadas como no deducibles en años anteriores (US\$15,198) y ciertos gastos no deducibles (US\$9,498).

En septiembre de 1998 The Gillette Company anunció la reorganización a nivel mundial de la Corporación a fin de reagrupar sus operaciones. La reorganización incluye la formación de una nueva estructura administrativa y la consolidación de las operaciones administrativas y comerciales del negocio y funciones administrativas relacionadas. Como parte de esta reorganización en el año 2000 las operaciones administrativas y las comerciales excepto ventas y distribución, de Gillette del Ecuador se centralizaron en Gillette de Colombia y la Compañía registró con cargo a gastos una provisión de aproximadamente US\$292,000, para cubrir la indemnización por cancelación anticipada del contrato de arrendamiento de las instalaciones que utilizaba la Compañía, las indemnizaciones por despido del personal administrativo y comercial, retiro de muebles, enseres y equipos y gastos de traslado, principalmente. Al 31 de diciembre del 2000 la reorganización se encontraba sustancialmente terminada y en el 2001 la Compañía revertió contra resultados US\$31,085 de exceso en la estimación originalmente registrada.

(10) 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 del 2001 y 2000 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	13,680	13,591
Provisión cargada a gastos		3,292	3,065
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>-</u>	<u>(2,976)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>16,972</u>	<u>13,680</u>

Según se indica en la nota 1(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y la remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía no mantiene fondos separados para el beneficio de jubilación patronal sino que establece reservas en base a estudios anuales 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 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 ó US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001 (US\$4 ó US\$2 como pensión vitalicia mínima y ningún máximo en el año 2000).

De acuerdo al referido estudio, el valor presente de la reserva matemática actuarial, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 asciende a US\$16,972 y US\$13,680, respectivamente. La Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial de los años 2001 y 2000 fueron:

Tasa de interés de capitalización	8.92%
Tasa de incremento de salarios	<u>4.73%</u>

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

(11) Restricciones 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 o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001 está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es US\$31,738.

(12) Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta al Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	317,380	(508,747)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		58,041	41,021
Provisión para cuentas de cobro dudoso y descuentos por pronto pago, neto de reversiones		(33,758)	56,693
Provisión para obsolescencia de inventarios		-	192,265
Resultado por exposición a la inflación		-	(81,765)
Pérdida en cambio, neta		-	651,499
Pérdida en disposición de muebles, enseres y equipos		2,281	271,891
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar		428,397	(603,864)
Inventarios		(780,789)	1,018,715
Gastos pagados por anticipado		14,559	133,160
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados a largo plazo		(17,527)	11,308
Otros activos		(3,177)	83,743
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar compañías relacionadas		17,260	-
Cuentas por pagar proveedores		(121,670)	(872,613)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente e impuesto al valor agregado por pagar		98,607	103,333
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		122,966	25,372
Reserva para pensiones de jubilación patronal		<u>3,292</u>	<u>3,064</u>
		<u>(211,518)</u>	<u>1,033,822</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>105,862</u>	<u>525,075</u>

(13) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas administrativas bajo un contrato con vencimiento en junio del 2003. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 ascendió a US\$39,738 (US\$96,700 en el 2000).

Un resumen de los pagos futuros mínimos bajo el contrato de arrendamiento antes indicado es el siguiente:

2002	US\$	30,540
2003		<u>15,270</u>