



2289

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

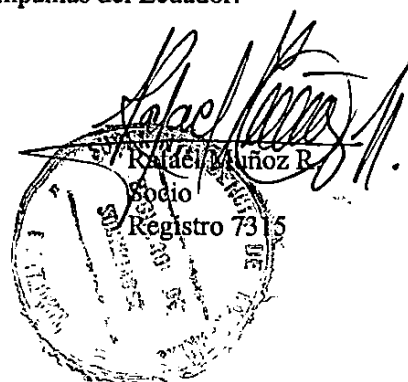
A los Accionistas y Junta de Directores
de Jabonería Nacional S. A.:

Hemos auditado el balance general de Jabonería Nacional S. A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Jabonería Nacional S. A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC RNAE 019
Marzo 3, 1997



18 ABR. 1997

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios		690,586
Documentos por pagar a bancos	8	4,131,703
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	448,475
Cuentas por pagar	9	32,983,111
Gastos acumulados	10	<u>7,125,403</u>
Total pasivos corrientes		<u>45,379,278</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones a largo plazo	11	931,340
Compañías relacionadas	17	275,878
Provisión para jubilación	12	4,757,266
Provisión para reparaciones mayores	13	<u>4,391,882</u>
Total pasivos no corrientes		<u>10,356,366</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		5,008,064
Reserva facultativa		5,084,336
Otras reservas	14	71,259,304
Utilidades retenidas		<u>35,922,867</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>117,274,571</u>

TOTAL173,010,215

JABONERIA NACIONAL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	NOTAS	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	18	<u>244,044,654</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	18	123,099,226
Distribución y ventas	18	40,698,940
Administración	18	41,554,900
Financieros, neto	16	(642,702)
Otros egresos	17, 18	<u>5,979,671</u>
Total		<u>210,690,035</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		33,354,619
IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>8,091,504</u>
UTILIDAD NETA		<u>25,263,115</u>

Ver notas a los estados financieros

JABONERIA NACIONAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Capital social (acciones de S/100)	Reserva fa- cultativa	Otras reservas (sucres en miles)	Reexpre- sión monetaria	Utilidades retenidas
ENERO 1, 1996	5,008,064	6,923,050	57,855,626		17,405,320
Utilidad neta					25,263,115
Apropiación		4,092,286			(4,092,286)
Dividendos en efectivo		(5,931,000)			(6,138,429)
Dividendo acción (nota 6)			471,000		
Corrección monetaria			17,911,673	(4,978,995)	3,485,147
Compensación			(4,978,995)	4,978,995	
DICIEMBRE 31, 1996	<u>5,008,064</u>	<u>5,084,336</u>	<u>71,259,304</u>		<u>35,922,867</u>

Ver notas a los estados financieros

JABONERIA NACIONAL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	242,647,121
Pagado a proveedores y empleados	(204,816,494)
Intereses ganados, neto	369,692
Impuesto a la renta	(2,251,321)
Otros ingresos, neto	<u>685,499</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>36,634,497</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto	(16,614,420)
Compras de inversiones permanentes	(75,000)
Otros activos	<u>(142,115)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(16,831,535)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar	(365,947)
Obligaciones a largo plazo	(907,296)
Dividendos pagados	<u>(12,069,429)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(13,342,672)</u>

AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO 6,460,290

CAJA E INVERSIONES TEMPORALES AL COMIENZO DEL AÑO 18,977,716

CAJA E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL AÑO 25,438,006

Ver notas a los estados financieros

JABONERIA NACIONAL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 (CONTINUACION)

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>25,263,115</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de operaciones:	
Depreciación de propiedades	11,107,252
Provisión jubilación trabajadores	485,686
Provisión para cuentas incobrables	97,535
Provisión para reparaciones mayores	4,391,883
Ganancia en venta de propiedades	(146,428)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(8,409,994)
Inventarios	(4,119,643)
Gastos anticipados	940,235
Cuentas por pagar	6,351,907
Gastos acumulados	<u>672,949</u>
Total ajustes	<u>11,371,382</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>36,634,497</u></u>

Ver notas a los estados financieros

JABONERIA NACIONAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida y opera en el Ecuador. Su actividad principal es la producción y venta de jabones, detergentes y artículos de tocador.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no requieren consolidar los estados financieros cuando existe inversión con participación accionaria superior al 50%, no requieren ajustes cuando hay excesos con el valor patrimonial proporcional y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 19, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades, costo de venta por inventarios y amortización de gastos anticipados que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1996, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inventarios y Pagos Anticipados: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio del mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto, el ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas y del valor de los dividendos pagados, que se registran en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inventarios - Al costo ajustado, como sigue:

- Materia prima, materiales, repuestos y suministros: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general
- En proceso: los costos de materias primas, actualizados, al costo de las últimas adquisiciones
- Terminados: en base al último costo de producción o de importación actualizado a la fecha del balance general
- En tránsito: al costo ajustado a partir de los valores desembolsados para la adquisición actualizado a la fecha del balance general

El costo de venta en 1996 fue determinado en base al método de últimas entradas, primeras salidas (UEPS) de los inventarios reexpresados por corrección monetaria.

Valuación de Inversiones Permanentes - Están registradas a su costo de adquisición reexpresado.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 5. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos adquiridos hasta 1989, muebles y enseres, 5 para equipos de transporte y maquinarias y equipos adquiridos con posterioridad al 1.º de enero de 1990 y 3 años para equipos de computación.

Reparaciones Mayores - Está constituida mediante cargos a resultados autorizados por el Ministerio de Finanzas.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en dólares están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/3,634.00 sucres por US\$1.00.

Participación de Empleados - La provisión está constituida a la tasa del 15% de acuerdo con lo establecido por la Ley.

Impuesto a la Renta - La provisión está constituida a la tasa del 25%.

Provisión para Jubilación - Está constituida mediante cargos a resultados en base a estudio actuarial que considera a todo el personal de la Compañía.

Cambio en Estimación de Vida Útil de Propiedades - Basado en la legislación vigente, la vida útil de los edificios fue disminuida a 20 años y amparados en autorización de la Dirección General de Rentas la vida útil de equipos de computación fue disminuida de 5 años a 3 años. La disminución de la vida útil de los edificios y equipos de computación tuvo el efecto de aumentar el gasto del año por depreciación en S/2,199 millones.

2. CAJA

Al 31 de diciembre de 1996, incluye principalmente US\$229,442 depositados en cuentas corrientes en moneda extranjera. Los saldos en cuentas corrientes en sucres generan interés en base a sus saldos a tasas variables del mercado.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1996, representan US\$6.3 millones invertidos a 27 días plazo y 5% de interés anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Clientes	17,725,314
Clientes del exterior	3,318,404
Anticipos a contratistas	2,322,212
Anticipo a proveedores	637,318
Deudores varios	229,914
Empleados	157,956
Intereses	109,044
Otros	418,654
Reserva cuentas incobrables	<u>(168,366)</u>
Total	<u>24,750,450</u>

Al 31 de diciembre de 1996 clientes, representan ventas a crédito a 35 días plazo promedio sin interés, e incluye S/6,842 millones de Compañía relacionada por ventas de productos terminados bajo condiciones de crédito similares a las de terceros.

5. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materias primas	13,127,115
Materiales de empaque	2,683,351
Repuestos y suministros	2,713,856
Productos terminados	13,853,650
Productos en proceso	843,369
En tránsito	<u>7,409,628</u>
Total	<u>40,630,969</u>

6. INVERSIONES

	% de participación	Valor patrimonial (sucres en miles)	Costo de adquisición	Valor re-expresado
Financapital	30.00	1,728,441	1,441,778	2,825,420
Inmobiliaria Faristol S. A.	100.00	240,439	1,498,750	1,960,783
Otras		<u> </u>	<u>218,598</u>	<u>1,184,336</u>
Total		<u>1,968,880</u>	<u>3,159,126</u>	<u>5,970,539</u>

Al 31 de diciembre de 1996, el valor de la inversión reexpresada en Financapital e Inmobiliaria Faristol S. A. excede en S/1,097 y S/1,720 millones respectivamente al valor patrimonial proporcional. En 1996 la Compañía recibió dividendos en acciones de Financapital S. A. por S/471 millones.

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1996 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldos al inicio del año	43,081,886
Adquisiciones	18,596,011
Depreciación	(11,107,252)
Reexpresión, neta	9,151,416
Ventas y/o retiros	(2,342,163)
Transferencia	<u>(253,423)</u>
Saldos al fin del año	<u>57,126,475</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre 1996, documentos por pagar a bancos incluyen créditos en dólares para financiar importaciones por un total de US\$1.1 millones pagaderos en 33 y 120 días al 11% y 7.5% de interés anual.

9. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Proveedores locales	3,093,342
Proveedores del exterior (US\$4,049,935)	14,771,876
Bonificaciones (US\$685,099)	2,419,715
Impuestos por pagar	6,871,464
Agencias publicitarias	1,923,169
Regalías	1,517,216
Acreedores varios	2,119,929
Servicios públicos	<u>266,400</u>
Total	<u>32,983,111</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

(sucres en miles)

Beneficios sociales y contractuales	1,082,305
Participación de empleados	5,897,162
Intereses	103,742
Otros	<u>42,194</u>
Total	<u>7,125,403</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de S/931 millones más sus vencimientos corrientes por S/448 millones corresponden a préstamos pagaderos en U.S. dólares principalmente por la adquisición de maquinarias y equipos. De acuerdo con los términos de los contratos, los préstamos devengan intereses reajustables semestralmente. Al 31 de diciembre de 1996, la tasa de interés vigente para los préstamos en U.S. dólares fueron del 12.5% anual y la tasa PRIME más 1½% de comisión anual.

Al 31 de diciembre de 1996, los vencimientos de obligaciones a largo plazo incluyen S/448 millones en 1997; S/273 millones en 1998 y S/658 millones hasta el 2000.

Las maquinarias y equipos adquiridos con estos préstamos están asignadas en garantía de estas obligaciones.

12. PROVISION PARA JUBILACION

La Compañía ha efectuado provisiones para cubrir esta obligación laboral en base a estudios actuariales actualizados al 31 de diciembre de 1996, los cuales determinaron un importe de S/4,757 millones como provisión requerida. En 1996, la Compañía registró con cargo a resultados una provisión de S/538 millones.

13. PROVISION PARA REPARACIONES MAYORES

En enero 10 de 1995, mediante oficio No. 0105 del Ministerio de Finanzas, la Compañía fue autorizada para registrar provisiones relacionadas con el desarme de maquinaria, traslado, reinstalación, montaje y reparaciones mayores por el traslado de maquinarias e instalaciones al kilómetro 25 de la vía a Daule hasta por un valor de US\$1,291,900.

En 1996, la Compañía registró en los resultados del año el 100% del valor autorizado.

14. OTRAS RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	2,553,685
Revalorización	<u>68,705,619</u>
Total	<u>71,259,304</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria al 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas y dividendos pagados y su saldo, en el importe que exceda al saldo deudor de la reexpresión monetaria, puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1 su saldo representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria. El saldo deudor de esta cuenta puede ser compensado total o parcialmente con la reserva por revalorización. Al 31 de diciembre de 1996, la Compañía compensó totalmente el saldo deudor por S/4,979 millones con reserva por revalorización.

15. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación del cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	(sucres en miles)
Utilidad antes de impuestos	<u>33,354,619</u>
Impuesto a la tasa nominal del 25%	8,338,655
Efecto impositivo por:	
Rentas exentas	(69,999)
Intereses	(74,403)
Reinversiones y leyes de fomento	<u>(102,749)</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>8,091,504</u>

(sucres en miles)

Tasa impositiva	<u>24.26%</u>
-----------------	---------------

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1995.

16. GASTOS (INGRESOS) FINANCIEROS

(sucres en miles)

Gastos financieros	(3,127,654)
Ingresos financieros	<u>3,770,356</u>
Total	<u>(642,702)</u>

17. OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre de 1996, incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

Provisión para reparaciones mayores, (nota 13)	4,391,882
Bonificación	2,419,715
Otros	<u>(831,926)</u>
Total	<u>5,979,671</u>

18. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1996, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas incluye:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR:

Fábrica de Aceites La Favorita S. A.	6,828,681
Megamarcas S. A.	9,961,846
Termoplast S. A.	317,527
Mercadisa	<u>77,738</u>
Total	<u>17,185,792</u>

(sucres en miles)

CUENTAS POR PAGAR:

Protección y Vigilancia C. A.	275,878
-------------------------------	---------

COSTOS Y GASTOS:

Compras de materia prima	18,381,176
Compras de envases	1,204,929
Gastos de publicidad	11,555,320
Gastos de guardianía	1,920,127
Gastos por servicio de mercadeo	668,750
Gasto de distribución	195,480

INGRESOS:

Ventas de productos terminados	14,346,484
Ventas de materia prima	246,407
Arriendos	300,000
Intereses ganados	80,123

La Compañía es garante solidaria de obligaciones bancarias por S/1,147 millones contraídas por una compañía relacionada.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26

* * * * *