



UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1997

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de flujo de fondos

Estado de evolución del patrimonio

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

SEK - Coronas suecas

Superintendencia - Superintendencia de Compañías del Ecuador

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 13 de marzo de 1998

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Unilever Andina (Ecuador) S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Unilever Andina (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y flujo de fondos 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 basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes 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 expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unilever Andina (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a).

Price Waterhouse

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.
 BALANCE GENERAL
 31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	2,287,664	Proveedores locales	3,316,534
Inversiones temporales	5,115,731	Proveedores del exterior	1,611,686
Cuentas y documentos por cobrar		Impuestos y contribuciones	1,644,872
Clientes	3,171,472	Acreedores varios	822,333
Funcionarios y empleados	490,682	Pasivos acumulados	<u>1,999,090</u>
Anticipos a proveedores	2,885,834		
Otros	685,277	Total del pasivo corriente	9,394,515
Menos - provisión para cuentas dudosas	<u>(2,235)</u>		
	7,231,030	JUBILACION PATRONAL	762,886
Inventarios	8,154,223	BONIFICACION POR DESAHUCIO	528,894
Gastos pagados por anticipado	555,409	INTERESES DIFERIDOS	78,536
Otros activos corrientes	<u>49,325</u>	PATRIMONIO (véase estado adjunto)	106,160,636
Total del activo corriente	23,393,382		
PLUSVALIA MERCANTIL	57,387,540		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	33,894,839		
ACTIVOS DIFERIDOS	2,249,706		
Total del activo	<u><u>116,925,467</u></u>	Total del pasivo y patrimonio	<u><u>116,925,467</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Sigfredo Valle
 Gerente General

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	66,055,539
Costo de los productos vendidos	<u>(32,046,497)</u>
Utilidad bruta	34,009,042
Gastos operativos	
De administración y ventas	(16,568,892)
Distribución	<u>(7,232,389)</u>
Utilidad en operación	10,207,761
Otros egresos, neto	<u>(2,711,393)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,496,368
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1,124,455)
Impuesto a la renta	<u>(637,191)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>5,734,722</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Sigfredo Valle
Gerente General

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero de 1997	2,500	75,572,700	-	654	3,031,109	88,769	78,695,732
Fusión por absorción de Capitaltrading S.A. (Véase Nota 1)	-	-	-	-	242,417	1,279,129	1,521,546
Saldos combinados al 1 de enero de 1997	2,500	75,572,700	-	654	3,273,526	1,367,898	80,217,278
Aumento de capital mediante apropiación de Aportes para futuro aumento de capital	75,572,700	(75,572,700)					-
Transferencia a Reserva facultativa			1,367,898			(1,367,898)	-
Reexpresión monetaria por el año 1997				23,458,527	(3,249,891)		20,208,636
Utilidad neta del año						5,734,722	5,734,722
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>75,575,200</u>	<u>-</u>	<u>1,367,898</u>	<u>23,459,181</u>	<u>23,635</u>	<u>5,734,722</u>	<u>106,160,636</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Sigfredo Valle
 Gerente General

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos de las actividades operacionales:	
Utilidad neta del año	5,734,722
Ajustes para conciliar la utilidad neta a efectivo neto provisto por las actividades operacionales:	
Depreciación del año	2,673,859
Amortización de plusvalía mercantil	4,099,526
Amortización de activos diferidos	251,877
Provisión por jubilación patronal y desahucio	212,839
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de documentos y cuentas por cobrar	(4,391,676)
(Aumento) de inventarios	(3,656,748)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(485,134)
(Aumento) de otros activos corrientes	(49,325)
Disminución de activos diferidos	1,899,502
Aumento de proveedores locales	2,412,389
Aumento de proveedores del exterior	1,466,476
Aumento de impuestos y contribuciones	608,421
(Disminución) de acreedores varios	(1,976,355)
Aumento de pasivos acumulados	1,241,939
Aumento de intereses diferidos	78,536
Fondos netos provistos en las operaciones	<u>10,120,848</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:	
Adiciones netas de activo fijo	(8,609,413)
Aumento neto de inversiones temporales	(519,707)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(9,129,120)</u>
Aumento neto de fondos	991,728
Caja y bancos al inicio del año	<u>1,295,936</u>
Caja y bancos al final del año	<u>2,287,664</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Sigfredo Valle
Gerente General

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1997

NOTA 1 - OPERACIONES

a) Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de julio de 1995 e inició sus operaciones en 1996. La Compañía es subsidiaria de Mavibel (*Maatschappij Voor Internationale Beleggingen*) B.V. (99%); compañía domiciliada en Holanda. Debido a ello, Unilever Andina (Ecuador) S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Su objeto social es actuar como compañía holding o tenedora de acciones, por medio de la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, de gestión, de administración, de responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

Actualmente su principal actividad es dedicarse a la fabricación, venta, comercialización y distribución de helados, tortas y artículos relacionados.

b) Fusión de Unilever Andina (Ecuador) S.A. y Capitaltrading S.A.-

Las Juntas Generales de Accionistas de Unilever Andina (Ecuador) S.A. celebrada el 29 de abril de 1997 y de Capitaltrading S.A. celebrada en la misma fecha, resolvieron realizar la fusión por absorción de las mencionadas compañías. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 97-1113105 del 12 de diciembre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 1997.

El proceso de fusión se realizó mediante la absorción por parte de Unilever Andina (Ecuador) S.A. de los activos, pasivos y patrimonio, así como de las marcas, licencias y derechos intangibles de Capitaltrading S.A., tomando como base el balance de Capitaltrading S.A. al 31 de agosto de 1997. La composición del 100% del capital accionario del ente fusionado está conformado por los accionistas de Unilever Andina (Ecuador) S.A. en la forma y condiciones aprobadas por las Juntas Generales de Accionistas de las respectivas compañías.

Lineamientos contables utilizados en la fusión de los estados financieros

Los montos aportados por Capitaltrading S.A. en el proceso de fusión, con base en estados financieros al 31 de agosto de 1997, fueron los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>S/.m.</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>S/.m.</u>
Caja y bancos	2,104,608	Cuentas y documentos por pagar	6,689,334
Inversiones	1,577,653	Pasivos acumulados	1,307,962
Cuentas por cobrar	4,352,072	Obligaciones sociales e impuestos	628,704
Inventarios	5,924,938	Jubilación patronal	719,076
Gastos pagados por anticipado	308,406	Bonificación por desahucio	359,866
Otros activos	254,225	Patrimonio	32,481,238 (*)
Activo fijo	25,418,376		
Activos diferidos	2,245,902		
	<u>42,186,180</u>		<u>42,186,180</u>

Los estados financieros de fusión al 31 de diciembre de 1997 incluyen, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones, y demás información financiera, como si éstos hubieran sido consolidados al inicio del período en que se completó la fusión.

- (*) Previo a la fusión, tal como lo establecen las disposiciones legales vigentes, y considerando que Unilever Andina (Ecuador) S.A. era la única accionista de Capitaltrading S.A. (compañía absorbida), se eliminaron en el proceso de consolidación previo a la fusión los valores de capital de la compañía absorbida con los correspondientes valores de la inversión de Unilever Andina (Ecuador) S.A. Cabe mencionar que entre el 1 de enero y el 31 de agosto de 1997 no existieron transacciones entre las compañías fusionadas con efecto en cuentas de resultados que deban ser eliminados en el proceso previo a la fusión. Los ajustes determinados en el proceso de fusión con base a los lineamientos descritos precedentemente se detallan a continuación:

	<u>Saldos al 31 de agosto de 1997</u>		
	<u>Antes de fusión</u> <u>S/.m. (1)</u>	<u>Eliminaciones</u> <u>S/.m.</u>	<u>Saldos a incluirse en el patrimonio fusionado</u> <u>S/.m.</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	23,132,385	(23,132,385) (2)	-
Reserva facultativa	1,279,129	-	1,279,129
Reserva por revalorización del patrimonio	1,512,858	(1,512,858) (3)	-
Reexpresión monetaria	(261,869)	504,286 (3)	242,417
	25,662,503	<u>(24,140,957)</u>	<u>1,521,546 (5)</u>
Utilidad del período (4)	6,818,735		
	<u>32,481,238</u>		

- (1) Montos patrimoniales aportados por Capitaltrading S.A. previo a la fusión, con base en estados financieros al 31 de agosto de 1997.

- (2) Valor nominal de la inversión de Unilever Andina (Ecuador) S.A. en Capitaltrading S.A., que fue eliminado previo al proceso de fusión.
- (3) Corresponde a la reexpresión de: i) capital de la compañía absorbida, y ii) la inversión de Unilever Andina (Ecuador) S.A., que fue eliminada previo al proceso de fusión.
- (4) Utilidad de Capitaltrading S.A. por el período de ocho meses terminado el 31 de agosto de 1997 incluida en el Estado de pérdidas y ganancias fusionado.
- (5) Saldo del patrimonio de Capitaltrading S.A. incorporado en el ente fusionado. Véase Estado de evolución del patrimonio.

Subrogación de derechos

Debido al proceso de fusión mencionado precedentemente y de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Compañías, Unilever Andina (Ecuador) S.A. en su condición de compañía absorbente, se hace cargo de las obligaciones de la absorbida y asume las responsabilidades propias de un liquidador respecto a los acreedores de dicha compañía; además, todos los aportes que por ley corresponden a todos y cada uno de los trabajadores de Capitaltrading S.A. se los realizará bajo el número patronal de Unilever Andina (Ecuador) S.A. (ente fusionado), por lo tanto, todas las deudas laborales, especialmente las correspondientes a la antigüedad de los trabajadores, pasaron a Unilever Andina (Ecuador) S.A..

c) Situación económica del país -

Durante 1997 la economía ecuatoriana se vio seriamente afectada por los conflictos políticos internos, y al final del año por el fenómeno de la corriente cálida de El Niño que originó importantes inundaciones en la costa ecuatoriana. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado principalmente a los sectores agrícola, de producción, turismo, comercio, construcción y financiero. Las consecuencias de esta situación sobre las actividades económicas futuras del país no pueden aún ser integralmente establecidas. A pesar de la situación antes descrita, la Administración de la Compañía considera que mantuvo su nivel de operaciones en condiciones normales.

La información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída a la luz de las circunstancias descritas precedentemente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado, plusvalía mercantil, propiedades, planta y equipo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de marzo de 1998), la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1997 relativas al sistema de corrección monetaria.

b) Provisión para cuentas incobrables -

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir eventuales pérdidas que se estima llegarán a producirse en la realización de las cuentas por cobrar a clientes.

c) Inventarios -

Los inventarios de materias primas, materiales y suministros, repuestos y herramientas se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio. Los productos terminados y en proceso, en la porción del costo correspondiente a la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, se valoran utilizando los costos actualizados de materias primas, materiales y suministros. La porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación en el caso de productos terminados, se ajustan al último costo incurrido hasta la fecha de cierre del ejercicio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y no han sido reexpresados, pues están conformados principalmente por importaciones del último trimestre del año.

El valor ajustado de los inventarios al 31 de diciembre de 1997 no excede su valor de mercado.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal n) y Nota 15>

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año mencionada precedentemente, es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos mediante el método del costo promedio.

d) Gastos pagados por anticipado -

Los gastos pagados por anticipado son reexpresados utilizando el índice proporcional desde la fecha de origen o pago hasta diciembre de 1997. La reexpresión del año 1997 es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal n) y Nota 15>.

e) Plusvalía mercantil -

El goodwill o plusvalía mercantil registra el exceso entre el valor de compra y el valor patrimonial proporcional de las acciones de Capitaltrading S.A. adquiridas en su oportunidad por la Compañía, y que posteriormente fue absorbida por fusión (véase Nota 1). El goodwill o plusvalía mercantil se muestra al valor del referido exceso pagado reexpresado por inflación desde la fecha de origen. El efecto de la reexpresión es acreditado a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal n) y Nota 15>.

La amortización del goodwill o plusvalía mercantil se efectúa a partir de 1997 bajo el método de línea recta en un período de 12 años, tiempo basado en las estimaciones realizadas por la Administración para la recuperación de estas inversiones.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo reexpresado, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1997:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa

fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1997, 29,9% , informado por el Ministerio de Finanzas.

- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

La Compañía mantiene la política de no reexpresar los terrenos por considerar que su valor reexpresado excedería su valor de realización. Su efecto no se considera significativo.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

g) Activos diferidos -

Están constituidos principalmente por gastos de constitución, preoperativos y provisiones en concepto de beneficios del personal e indemnizaciones de ex-empleados resultantes de la subrogación de derechos efectuada al constituirse Capitaltrading S.A.. Al 31 de diciembre de 1997 no se reexpusieron estos activos; el efecto de este asunto no se considera significativo.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año en base al método de la línea recta a lo largo de un período de 10 años.

h) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

i) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio en base al método de costeo de crédito unitario proyectado.

j) Bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio prevista en el Código de Trabajo.

k) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes para 1997 establecen una tasa de impuesto del 20% aplicable a las utilidades distribuidas, teniendo en cuenta las interpretaciones de los asesores tributarios de la Compañía; dicha tasa se reduce al 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año a la tasa del 10% bajo el supuesto de que las utilidades serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los intereses y multas correspondientes.

m) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en la Nota 2 o).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

n) Reexpresión monetaria -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeto a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

El saldo acreedor de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que exceda el saldo de eventuales pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

o) Patrimonio -

En el año 1997, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1996, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1997 del 29.9%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con Utilidades no distribuidas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 está representada por:

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	256,030
Inversiones temporales	1,153,750
Documentos y cuentas por cobrar	
Compañías relacionadas	9,144
Anticipos a proveedores	<u>82,599</u>
Posición neta activa en moneda extranjera	<u><u>1,501,523</u></u>

Tipo de cambio utilizado

S/.4,431/US\$1

La tasa de cambio del dólar estadounidense en el mercado libre a la fecha de emisión de los estados financieros (13 de marzo de 1998) es de S/.4,550/US\$1.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>
A.B.N Amro Bank (1)	
Repos (SEK 1,184,000)	681,731
Certificados de depósito (US\$1,000,000)	<u>4,434,000</u>
	<u>5,115,731</u>

- (1) Devengan una tasa de interés que oscila entre el 3,7 y 5,4% anual, y fueron colocados en plazos de hasta 30 días.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	892,384
Materias primas	1,633,393
Materiales y suministros	1,340,860
Repuestos, herramientas y otros	2,504,836
Productos en proceso	10,918
Importaciones en tránsito	<u>1,771,832</u>
	<u>8,154,223</u>

NOTA 6 - PLUSVALIA MERCANTIL

	<u>S/.m.</u>			
	<u>Goodwill</u>	<u>Amortización</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	46,172,615 (1)	-	2,013,126	48,185,741
Amortización del año	-	(4,099,526)	-	(4,099,526)
Reexpresión monetaria del año	-	-	<u>13,301,325</u>	<u>13,301,325</u>
	<u>46,172,615</u>	<u>(4,099,526) (2)</u>	<u>15,314,451 (3)</u>	<u>57,387,540</u>

- (1) Goodwill o plusvalía mercantil generada en la adquisición del 100% de acciones de Capitaltrading S.A., compañía que posteriormente fue fusionada con Unilever Andina (Ecuador) S.A., según se indica en la Nota 1 <véase además Nota 2 e)>.

(2) Se amortiza en un período de 12 años. Véase Nota 2 e).

(3) Véase Nota 2 e).

Véase además Nota 1.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Maquinarias	12,659,453	10
Equipos de distribución	16,274,693	10
Muebles y enseres, y equipos de computación	1,065,073	10 - 20
Vehículos	<u>6,126,890</u>	20
	36,126,109	
Depreciación acumulada	<u>(4,227,303)</u>	
	31,898,806	
Terrenos	945,000	
Construcciones en proceso	<u>1,051,033</u>	
	<u>33,894,839</u>	

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1997	21,850,225
Adiciones, netas	8,609,413
Reexpresión monetaria del año	6,109,060
Depreciación del año	<u>(2,673,859)</u>
	<u>33,894,839</u>

NOTA 8 - ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	1,078,941 (1)
Indemnizaciones de personal	786,278 (1)
Gastos preoperativos	657,354
Amortización acumulada	<u>(272,867) (2)</u>
	<u>2,249,706</u>

NOTA 12 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde 1995. Los años 1995 a 1997 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente. No existe restricción por remesas efectuadas al exterior.

NOTA 13 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1997 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de la prima periódica acreditamiento anual por un profesional independiente contratado por la Compañía. Para dicho cálculo se ha considerado una tasa de interés actuarial del 30% aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1997 mientras que la tasa de crecimiento salarial fue del 30%.

Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa al valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

NOTA 14 - PROVISION LABORAL POR DESAHUCIO

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1997 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de la prima única o acreditamiento anual por un profesional independiente contratado por la Compañía.

Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

NOTA 15 - REEXPRESION MONETARIA

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y en el patrimonio. El movimiento del rubro es el siguiente:

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1997		3,273,526
Reexpresión monetaria del año		
Goodwill o plusvalía mercantil	13,301,325	
Propiedades, planta y equipo	6,109,060	
Inventarios	758,625	
Gastos pagados por anticipado	39,626	
Patrimonio	<u>(23,458,527)</u>	<u>(3,249,891)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997		<u>23,635</u>

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	<u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>	
Cuentas por cobrar	
Unilever Andina Venezuela S.A	40,546 (1)

- (1) Corresponde principalmente a gastos menores incurridos por cuenta de esta relacionada. Dicho saldo no devenga intereses y no tiene plazo definido de cobro.

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 comprenden 75,475,200 acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de marzo de 1998) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.