



**UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

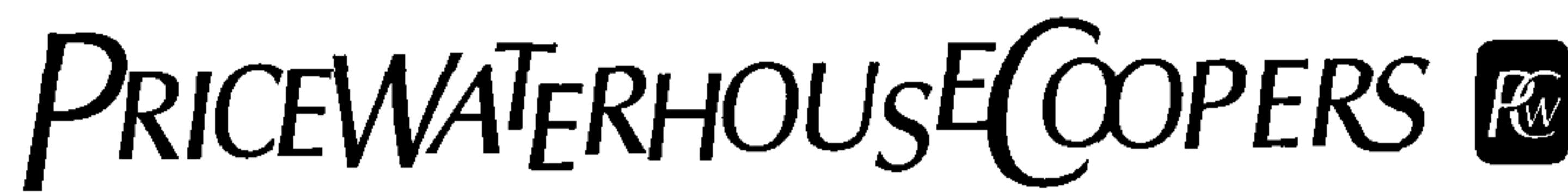
Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

S/.m. - Miles de sucre

US\$ - Dólares estadounidenses



PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía Ltda.  
Carchi 702 y 9 de Octubre  
Casilla: 09-01-05820  
Guayaquil - Ecuador  
Teléfonos: (593) 4 288-199  
Celular: (593) 9 513-843  
Fax: (593) 4 284-153

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Unilever Andina (Ecuador) S.A.**

Guayaquil, 19 de marzo de 1999

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Unilever Andina (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre de 1998 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. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía, y cualquier otro sistema, son o podrán ser compatibles con el año 2000. 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 1998 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

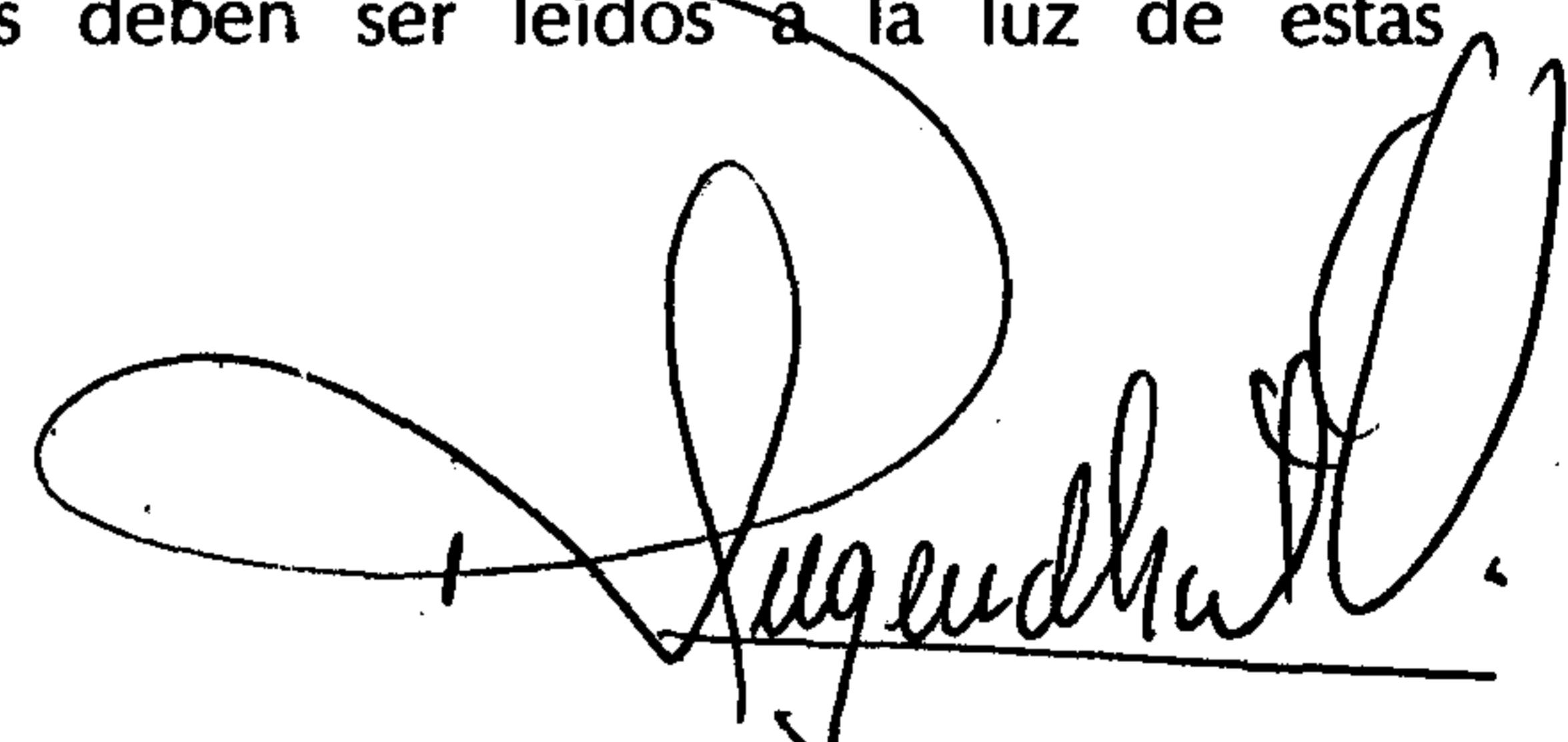
A los miembros del Directorio y  
Accionistas de  
**Unilever Andina (Ecuador) S.A.**  
Guayaquil, 19 de marzo de 1999

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 los estados financieros.

4. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 19 de marzo de 1999 pérdidas en cambio por un monto no menor a S/.m.300,000, según se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha la restricción temporal de activos por aproximadamente S/.m.1,300,000 y, iii) se decretó la ampliación facultativa a 365 días, a partir de la fecha de vencimiento, de las obligaciones bancarias y financieras mantenidas con dichas instituciones. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no mantiene obligaciones bancarias. No es posible aún establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



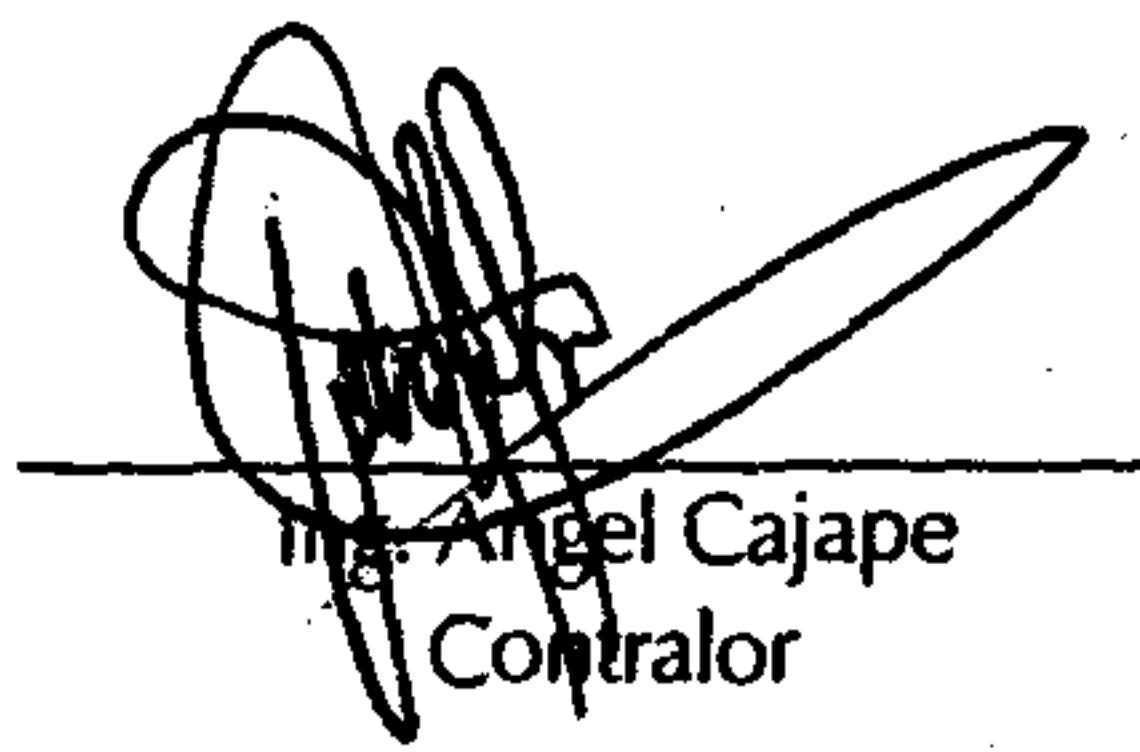
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
(Expresado en miles de sucre)

<u>Activo</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja y bancos	1,148,020
Inversiones temporales	3,436,000
Cuentas y documentos por cobrar	
Clientes	6,135,901
Funcionarios y empleados	1,330,145
Anticipos a proveedores	196,706
Compañías relacionadas	89,880
Otros	1,792,114
Menos – provisión para cuentas dudosas	( 2,235 )
	9,542,511
Inventarios	16,048,515
Gastos pagados por anticipado	1,262,120
Otros activos corrientes	254,519
Total del activo corriente	31,691,685
<b>PLUSVALIA MERCANTIL</b>	
	75,490,231
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	
	64,024,505
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	
	2,899,896
Total del activo	174,106,317
	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>
	<b>174,106,317</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

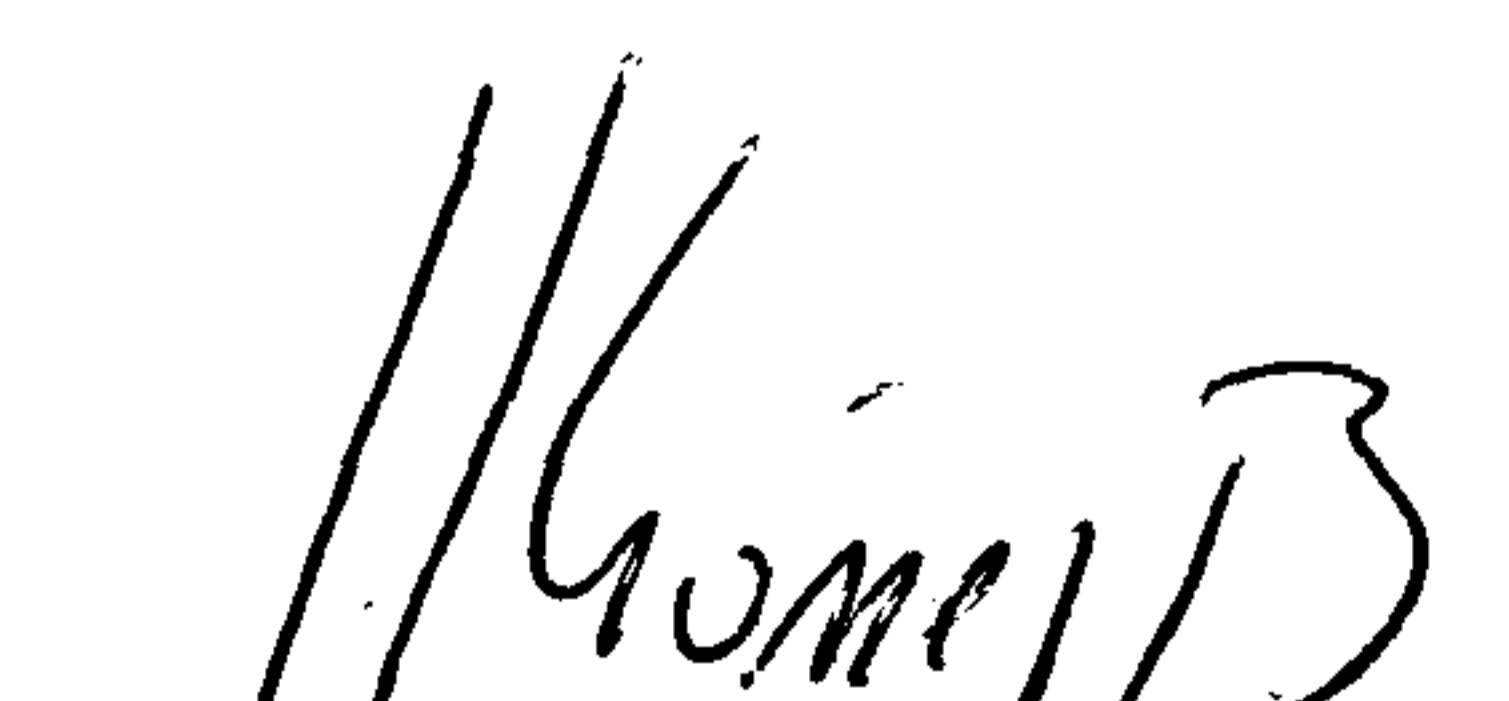
  
Ing. Hernán Gómez Burbano  
Gerente General

  
Ing. Ángel Cajape  
Contralor

**UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
(Expresado en miles de sucre)

Ventas netas	102,125,178
Costo de los productos vendidos	( 64,439,536)
Utilidad bruta	<u>37,685,642</u>
Gastos operativos	
De administración y ventas	( 18,178,314)
Distribución	<u>( 6,669,522)</u>
Utilidad en operación	12,837,806
Otros ingresos, neto	<u>( 2,205,535)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	10,632,271
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 1,594,841)
Impuesto a la renta	<u>( 2,259,358)</u>
Utilidad neta del año	<u>6,778,072</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

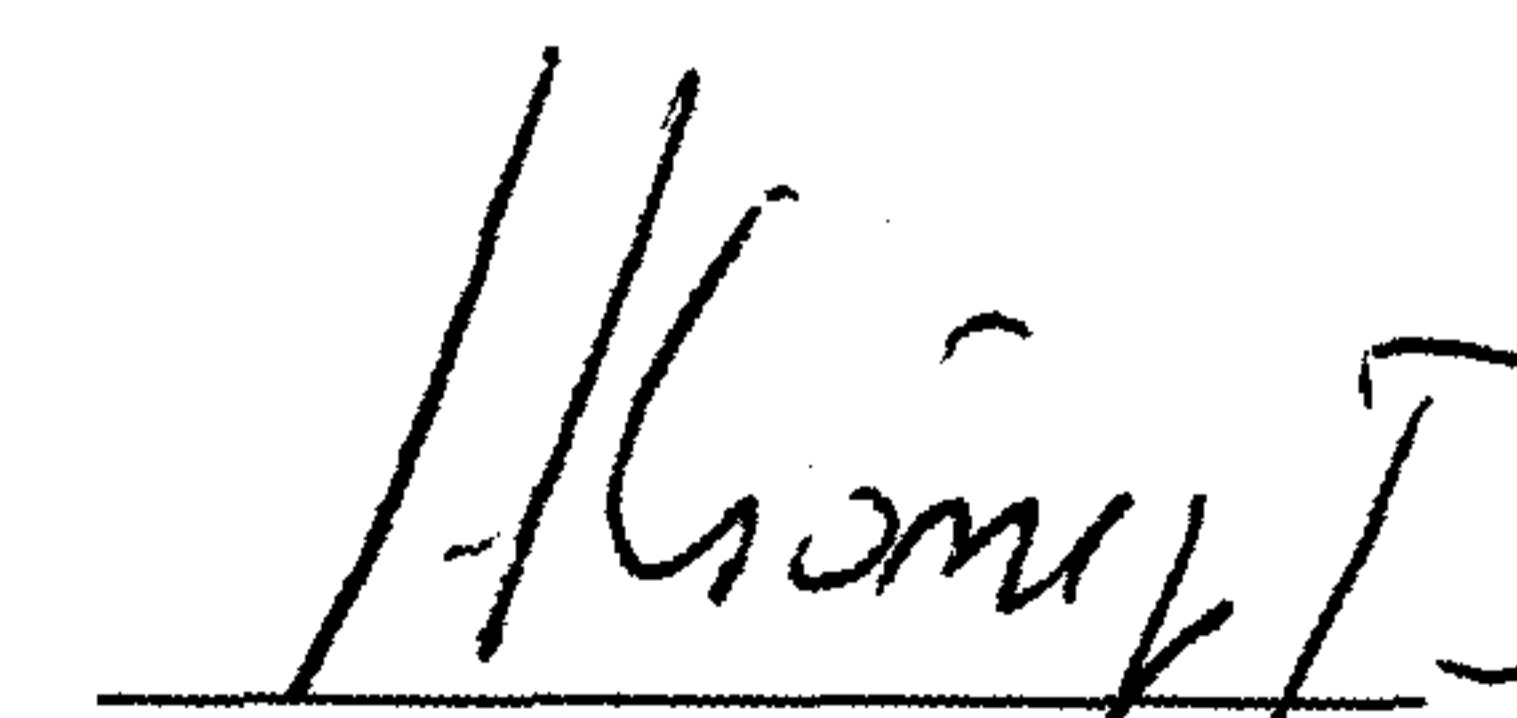
  
Ing. Hernán Gómez Burbano  
Gerente General

  
Ing. Angel Cajape  
Contralor

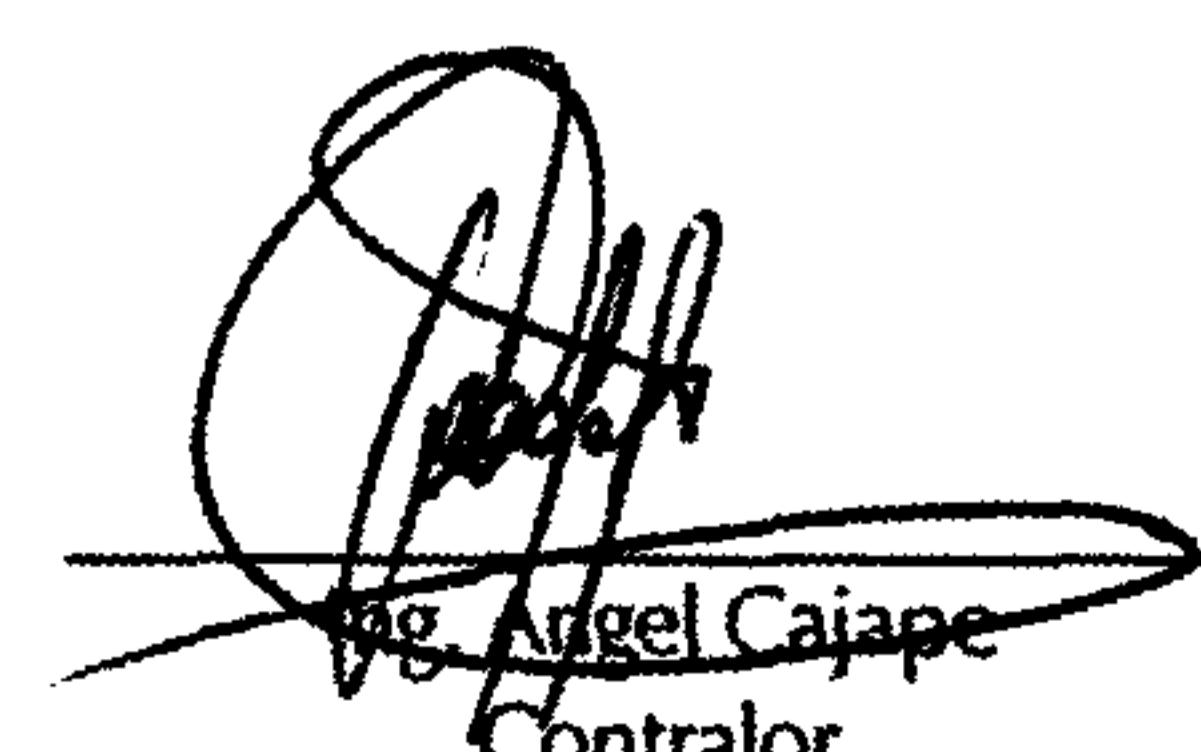
**UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
 (Expresado en miles de sucre)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	75,575,200		1,367,898	23,459,181	23,635	5,734,722	106,160,636
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de diciembre de 1998							-
Aumento de capital	7,102,620		( 1,367,898)			( 5,734,722)	
Reexpresión monetaria del año				47,753,884	( 6,378,078)		41,375,806
Ajustes menores				( 17,258)			( 17,258)
Utilidad neta del año						6,778,072	6,778,072
Compensación de la reexpresión monetaria				( 6,354,443)	6,354,443		
Apropiación para reservas pendiente de aprobación por parte de Junta General de Accionistas	677,807		6,100,265			( 6,778,072)	
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>82,677,820</u>	<u>677,807</u>	<u>6,100,265</u>	<u>64,841,364</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>154,297,256</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Hernán Gómez Burbano  
Gerente General



Ing. Ángel Cajape  
Contralor

**UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
(Expresado en miles de sucre)

**Flujo de fondos de las actividades operacionales**

Utilidad neta del año	6,778,072
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación del año	4,078,108
Amortización de plusvalía mercantil	5,325,312
Amortización de activos diferidos	249,777
Provisión por jubilación patronal	17,347
(Disminución) provisión por desahucio	( 375,315)

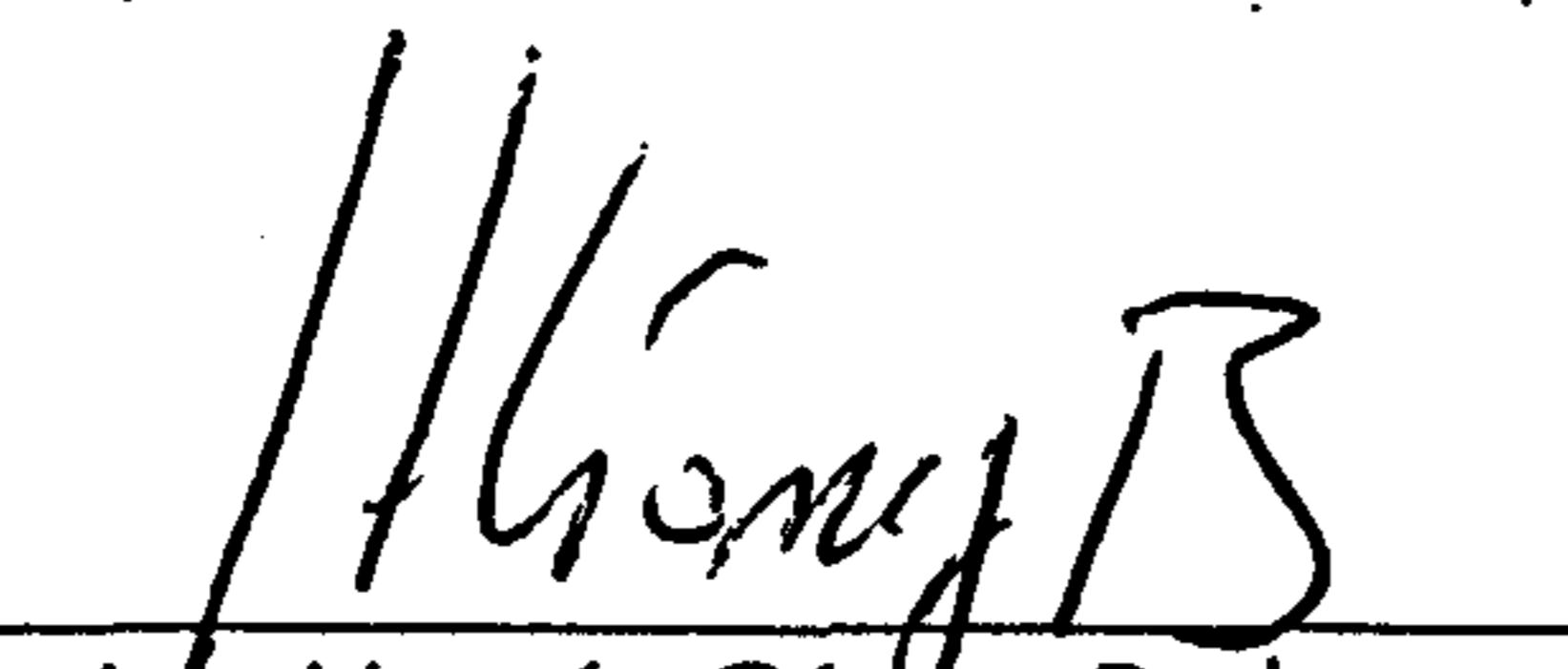
Cambios en activos y pasivos:

(Aumento) de cuentas y documentos por cobrar	( 2,311,481)
(Aumento) de inventarios	( 6,936,731)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	( 706,711)
(Aumento) de otros activos corrientes	( 205,194)
Aumento de sobregiros bancarios	225,184
Aumento de proveedores locales	666,434
Aumento de proveedores del exterior	1,769,100
Aumento de impuestos y contribuciones	1,566,973
Aumento de compañías relacionadas	1,585,486
(Disminución) de acreedores varios	( 155,176)
Aumento de pasivos acumulados	3,822,733
(Disminución) de pasivo diferido	( 78,536)
Ajustes patrimoniales menores	( 17,258)
Fondos netos provistos en las operaciones	<u>15,298,124</u>

**Flujo de fondos de las actividades de inversión**

Adiciones netas de activo fijo	<u>( 18,117,499)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>( 18,117,499)</u>
Disminución neta de fondos	( 2,819,375)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,403,395
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4,584,020</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Hernán Gómez Burbano  
Gerente General

  
Ing. Angel Cajape  
Contralor

## **UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

#### **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. (99,87%); 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.

La principal actividad de la Compañía es la fabricación, venta, comercialización y distribución de helados, tortas y artículos relacionados, siendo sus principales marcas reconocidas en el país: Pingüino y Top Cream.

##### **b) Subrogación de derechos -**

Debido al proceso de fusión por absorción que tuvo lugar en el año 1997 entre las Compañías Unilever Andina (Ecuador) S.A y Capitaltrading S.A 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 -**

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades del país, entre otras medidas: i) modificaron

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

las políticas cambiarias, lo cual ha determinado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando al 19 de marzo de 1999 pérdidas en cambio por un monto no menor a S/.m.300,000, según se describe en la Nota 3 a los estados financieros, ii) congelaron parcialmente, hasta 365 días a partir de sus vencimientos, los depósitos e inversiones temporales mantenidos en instituciones bancarias y financieras del país, originando a esa misma fecha la restricción temporal de activos por aproximadamente S/.m.1,300,000 y, iii) se decretó la ampliación facultativa a 365 días desde la fecha de vencimiento, de las obligaciones bancarias y financieras mantenidas con dichas instituciones. La Compañía no mantiene obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1998. No es posible aún establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

## **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, plusvalía mercantil, propiedades, planta y equipo, activos diferidos 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 (19 de marzo de 1999), la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1998 relativas al sistema de corrección monetaria.

### **b) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

**c) Provisión para cuentas dudosas -**

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.

**d) Inventarios -**

Los inventarios de materias primas, materiales y suministros, repuestos y herramientas se muestran reexpresados al valor de la última compra realizada. 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 1998 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 p) y Nota 14>.

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.

**e) Gastos pagados por anticipado -**

Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente primas de seguros, anticipos de arriendos y las retenciones en la fuente practicadas a la Compañía. Al cierre del ejercicio económico la Compañía no reexpresó este rubro. El efecto de este asunto no se considera significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **f) 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 p) y Nota 14>.

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.

### **g) 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 1998:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1998: 45%, 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 considerando los estados financieros en su conjunto.

El valor reexpresado de los activos 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

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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.

**h) 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 1998 se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998, 45%. El efecto de la reexpresión es acreditado a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal p) y Nota 14>.

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.

**i) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo, depósitos mantenidos en bancos e inversiones con vencimiento de 3 meses o menos. Véase Nota 15.

**j) Cuentas en moneda extranjera -**

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

**k) 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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **I) 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. <Véase además literal s) siguiente>.

### **m) 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.

### **n) 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, teniendo en cuenta las interpretaciones de los asesores tributarios de la Compañía. La declaración y pago del impuesto a la renta fueron suspendidos a partir del 1 de enero de 1999.

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Hasta el 31 de diciembre de 1998, dicha remesa se podía efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

A partir de 1999, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto del 1% a la Circulación de Capitales.

### **o) Reserva por revalorización del patrimonio -**

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

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

### **p) 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.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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 del patrimonio, en sus aspectos significativos.

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica vigente, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha procedido a compensar el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio.

**q) Patrimonio -**

En el año 1998, 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 1997, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998, 45%.
- 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.

**r) 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.

**s) Cambios contables -**

### **Bonificación por desahucio**

La Compañía adoptó, con efecto al 1 de enero de 1998, el método de provisión actuarial para cubrir el costo estimado de las bonificaciones por desahucio prevista en el Código de Trabajo, que se limita, de acuerdo con la legislación vigente, al promedio de trabajadores que hayan salido de la Empresa en los dos últimos años. En el ejercicio anterior la provisión por bonificación por

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

desahucio fue determinada con base al método de provisión actuarial que consideraba el 100% de los empleados de la Compañía. La Compañía considera que, por sus características operativas, este método permite una medición más razonable del pasivo originado en el reconocimiento de esta obligación laboral. El cambio de método representa un aumento en la utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta de aproximadamente S/.m.670,000.

## **NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 está representada por:

	<u>US\$</u>
<b>Activo</b>	
Caja y bancos	28,136
Inversiones temporales	500,000
Cuentas y documentos por cobrar	
Compañías relacionadas	13,079
Otros	<u>127,261</u>
	<u>668,476</u>
<b>Pasivo</b>	
Sobregiros bancarios	32,768
Proveedores del exterior	490,410
Compañías relacionadas	<u>230,717</u>
	<u>753,895</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>( 85,419)</u>
Tipo de cambio utilizado	<u>S/.6,872/US\$1</u>

Con posterioridad al cierre del ejercicio la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (19 de marzo de 1999), un valor de S/11,167/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 63% con respecto al 31 de diciembre de 1998. Tal como se indicó precedentemente, la Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones; ello ocasionó que en el período se generaran pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a S/.m.300,000, las cuales serán contabilizadas entre enero y marzo de 1999.

#### **NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

	<u>S/.m.</u>
A.B.N Amro Bank (1)	
Certificados de depósito (US\$500,000)	<u>3,436,000</u>
	<u>3,436,000</u>

- (1) Devenga una tasa de interés que oscila entre el 4,1 y 5,4% anual, y fue colocado a tres días plazo.

#### **NOTA 5 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	3,294,504
Materias primas	4,888,529
Materiales y suministros	1,839,727
Repuestos, herramientas y otros	3,945,873
Importaciones en tránsito	<u>2,079,882</u>
	<u>16,048,515</u>

#### **NOTA 6 - PLUSVALIA MERCANTIL**

	Goodwill	Amortización	Reexpresión	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	46,172,615 ( 1) ( 4,099,526)	-	15,314,451	57,387,540
Amortización del año	-	( 5,325,312)	-	( 5,325,312)
Reexpresión monetaria del año	-	-	23,428,003	23,428,003
	<u>46,172,615</u>	<u>( 9,424,838) (2)</u>	<u>38,742,454 (3)</u>	<u>75,490,231</u>

## **NOTA 6 - PLUSVALIA MERCANTIL**

(Continuación)

- (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.
- (2) Se amortiza en un período de 12 años. Véase Nota 2 f).
- (3) Véase Nota 2 f).

Véase además Nota 1.

## **NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Edificios	359,196	4
Maquinarias	22,267,952	10
Equipos de distribución	32,536,671	10
Muebles y enseres, y equipos de computación	2,085,238	10 - 20
Vehículos	<u>10,255,299</u>	20
	67,504,356	
Depreciación acumulada	( 11,692,287)	
	55,812,069	
Terrenos	945,000	
Construcciones en proceso	<u>7,267,436</u>	
	<u>64,024,505</u>	

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1998	33,894,839
Adiciones, netas	18,117,499
Reexpresión monetaria del año	16,090,275
Depreciación del año	( 4,078,108)
	64,024,505

**NOTA 8 - ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	3,621,780 (1)
Amortización acumulada	( 721,884)
	2,899,896 (2)

- (1) Corresponde a las provisiones constituidas en su oportunidad para cubrir los beneficios de los trabajadores que fueron transferidos al constituirse Capitaltrading S.A.. Véase Nota 2 h).
- (2) Incluye S/.m.899,967 de reexpresión monetaria efectuada en el año <Véase Notas 2 h) y 14>.

**NOTA 9 - IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES**

(Véase página siguiente)

## **NOTA 9 - IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES**

(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Impuesto a la renta (véase Notas 10 y 11)	2,259,358
Impuesto al valor agregado - IVA (neto)	621,568
Impuestos acumulados por pagar	240,173
Impuestos retenidos en la fuente	90,746
	<u>3,211,845</u>

## **NOTA 10 - PROVISIONES**

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1998 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero de 1998</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 1998</u>
	<u>S/.m.</u>			<u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas dudosas	2,235	-	-	2,235
Pasivos acumulados	1,990,090	8,404,699 (1)	( 4,572,966)	5,821,823
Impuesto a la renta (véase Nota 9)	637,191	2,259,358	( 637,191)	2,259,358
Jubilación patronal de los trabajadores	762,886	17,347	-	780,233
Bonificación por desahucio	528,894	( 375,315) (2)	-	153,579

- (1) Incluye S./m.1,594,841 de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.
- (2) A partir de este año, la Compañía cambió el método para el reconocimiento actuarial de esta obligación laboral. El efecto del cambio se registró como un mayor ingreso del año <Véase Nota 2 s>.

## **NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde 1995. Los años 1996 a 1998 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

## **NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1998 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 15% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1998. 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 13 - BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1998 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado sobre la base del método de la prima única o acreditamiento anual por un profesional independiente contratado por la Compañía <véase además Notas 2 s) y 10 (2)>.

## **NOTA 14 - 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:

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1998		23,635
Reexpresión monetaria del año		
Inventarios	957,561	
Plusvalía mercantil	23,428,003	
Propiedades, planta y equipo	16,090,275	
Activos diferidos	899,967	
Patrimonio	<u>( 47,753,884)</u>	<u>( 6,378,078)</u>
Compensación del saldo deudor de la Reexpresión monetaria		<u>6,354,443</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998		-

## **NOTA 15 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>S/.m.</u>
Efectivo y saldos mantenidos en bancos	1,148,020
Inversiones temporales (con vencimientos menores a 3 meses)	<u>3,436,000</u>
	<u>4,584,020</u>

## **NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

	<u>US\$</u>	<u>S/.m.</u>
<b>Activo</b>		
Cuentas por cobrar		
Unilever Andina Venezuela S.A	<u>13,079</u>	<u>89,880 (1)</u>
	<u>13,079</u>	<u>89,880 (2)</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar		
Unilever Andina Venezuela S.A	<u>219,064</u>	<u>1,505,406</u>
	<u>219,064</u>	<u>1,505,406 (2)</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1998 con compañías y partes relacionadas:

	<u>S/.m.</u>
Unilever Andina Venezuela S.A.	
Compra de producto terminado (helado)	<u>6,778,341</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos menores incurridos por cuenta de esta compañía relacionada.

## **NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

(Continuación)

- (2) Durante 1998 no se ha realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán cobrados y/o pagados durante 1999.

## **NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 comprenden 82,677,820 acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una.

## **NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo de 1999) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo o que, excepto por lo mencionado en las Notas 1 y 3, requieran de revelación adicional sobre dichos estados financieros.