

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1999

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



26 ABR. 2000

Abreviaturas usadas:

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

Superintendencia - Superintendencia de Compañías del Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

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

Guayaquil, 28 de marzo del 2000

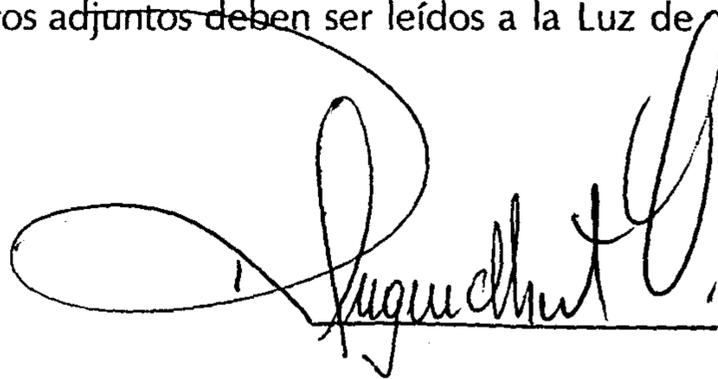
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Unilever Andina (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. 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 1999 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo 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).

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de  
**Unilever Andina (Ecuador) S.A.**  
Guayaquil, 28 de marzo del 2000

4. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. Estos factores, aunados nivel de endeudamiento, han incidido significativamente en los resultados del año, generando en 1999 una pérdida neta de S/.m.14,237,325 y un déficit en el capital de trabajo por S/.m.152,769,988. Adicionalmente, cabe señalar que el 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000 por US\$1. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía expone las medidas adoptadas para superar la situación antes descrita. 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

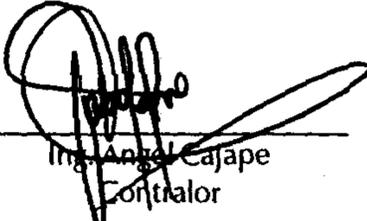
UNILEVERANDINA (ECUADOR) S.A.

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
 (Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos		52,955,155	Proveedores locales	19,275,879
Cuentas y documentos por cobrar			Proveedores del exterior	23,855,659
Clientes	7,897,321		Impuestos y contribuciones	50,683
Funcionarios y empleados	1,139,296		Compañías relacionadas	202,520,347
Anticipos a proveedores	1,708,779		Acreedores varios	7,045,799
Compañías relacionadas	264,099		Pasivos acumulados	<u>1,584,405</u>
Otros	1,082,968		Total del pasivo corriente	254,332,772
Menos – provisión para cuentas dudosas	<u>( 180,854)</u>	11,911,609	JUBILACION PATRONAL	1,280,233
Inventarios		30,645,904	BONIFICACION POR DESAHUCIO	153,579
Gastos pagados por anticipado		1,719,196	PATRIMONIO (véase estado adjunto)	235,621,727
Otros activos corrientes		<u>4,330,920</u>		
Total del activo corriente		101,562,784		
PLUSVALIA MERCANTIL		103,875,617		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		282,046,273		
ACTIVOS DIFERIDOS		3,903,637		
Total del activo		<u><u>491,388,311</u></u>	Total del pasivo y patrimonio	<u><u>491,388,311</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Hernán Gómez  
 Gerente General

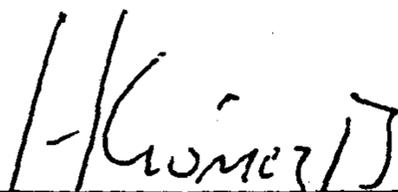
  
 Ing. Angel Cajape  
 Contralor

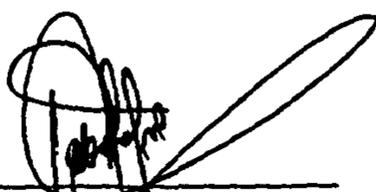
UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	153,958,191
Costo de los productos vendidos	( 95,082,807)
Utilidad bruta	<u>58,875,384</u>
Gastos operativos	
De administración y ventas	( 56,672,499)
Distribución	( 11,215,478)
Gastos financieros	
Pérdida en cambio, neta	<u>( 938,683)</u>
Pérdida en operación	( 9,951,276)
Otros ingresos (egresos), neto	( 1,809,758)
Impuesto a la circulación de capitales	<u>( 2,476,291)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>( 14,237,325)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Hernán Gómez  
Gerente General

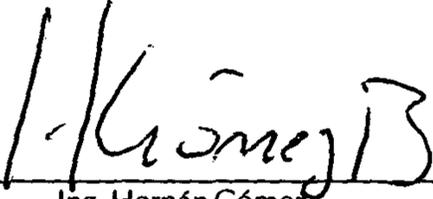
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Angel Cajape  
Contralor

UNILEVER ANDINA (ECUADOR) S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
 (Expresado en miles de sucres)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades no distribuidas (pérdidas acumuladas)	Total
Saldos al 1 de enero de 1999	82,677,820	677,807	6,100,265	64,841,364	-	-	154,297,256
Reexpresión monetaria del año				81,759,270	13,837,009		95,596,279
Pérdida neta del ejercicio						( 14,237,325)	( 14,237,325)
Compensación de la reexpresión monetaria				13,837,009	( 13,837,009)		-
Otros ajustes al patrimonio				( 34,483)			( 34,483)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>82,677,820</u>	<u>677,807</u>	<u>6,100,265</u>	<u>160,403,160</u>	<u>-</u>	<u>(14,237,325)</u>	<u>235,621,727</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Hernán Gómez  
 Gerente General

  
 Ing. Ángel Cayapo  
 Contralor

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

**Flujo de efectivo de las actividades operacionales**

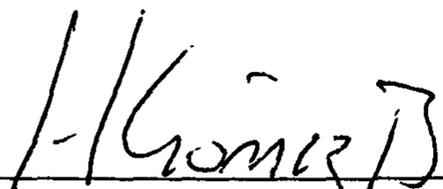
Pérdida neta del período	( 14,237,325)
Ajustes para conciliar la pérdida neta a efectivo neto generado por las actividades operacionales:	
Depreciación del año	8,250,047
Amortización de plusvalía mercantil	7,597,671
Amortización de activos diferidos	348,499
Provisión por jubilación patronal	500,000
	<u>2,458,892</u>
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de cuentas y documentos por cobrar	( 2,369,098)
(Aumento) de inventarios	( 12,534,216)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	( 457,076)
(Aumento) de otros activos corrientes	( 4,076,401)
(Disminución) de sobregiros bancarios	( 225,184)
Aumento de proveedores locales	15,292,911
Aumento de proveedores del exterior	20,474,873
(Disminución) de impuestos y contribuciones	( 3,161,162)
Aumento en compañías relacionadas	200,934,861
(Disminución) de acreedores varios	6,378,642
(Disminución) de pasivos acumulados	( 4,237,418)
Otros ajustes al patrimonio	( 34,483)
Efectivo neto provisto en las operaciones	<u>218,445,141</u>

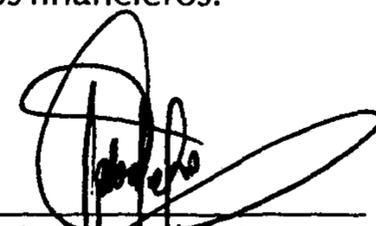
**Flujo de efectivo de las actividades de inversión**

Adiciones netas de activo fijo	( 170,074,006)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>( 170,074,006)</u>

Aumento neto de fondos	48,371,135
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,584,020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>52,955,155</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Hernán Gómez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Angel Cajape  
Contralor

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**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 financiera -**

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció que los sures en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000 por US\$1.

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía, con el objeto de establecer un sistema de producción y distribución moderno y eficiente y conservar su liderazgo en el mercado con tecnología de punta, decidió realizar una importante inversión en activos a largo plazo; dicha adquisición fue financiada mediante préstamos en moneda extranjera de sus accionistas por aproximadamente S/.m.196,379,192 (véase Nota 15). La difícil situación económica del país mencionada en el párrafo precedente, aunado al endeudamiento necesario para financiar esta importante inversión realizada por la Compañía durante el año, generó una pérdida neta de S/.m.14,237,325, y que al 31 de diciembre de 1999 se presente un déficit en el capital de trabajo de S/.m.152,769,988.

La Administración de la Compañía, con el apoyo de su accionista, considera que los factores que se mencionan a continuación le permitirán superar la situación financiera actual, continuar desarrollando sus actividades en condiciones normales y obtener un adecuado margen de rentabilidad en el mediano plazo:

- a) El incremento de la producción como resultado de la puesta en marcha, en los primeros meses del año 2000, de los nuevos equipos y maquinaria adquiridos, con lo cual se espera obtener un volumen apropiado de operaciones con un margen de comercialización que genere ingresos suficientes para absorber la amortización y depreciación de sus inversiones.
- b) La reestructuración como aporte para futuro aumento de capital de los préstamos obtenidos de su principal accionista por aproximadamente US\$9,500,000, y
- c) El apoyo financiero y técnico confirmado de su accionista, que garantiza el normal desenvolvimiento futuro de la actividad de la Compañía.

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 con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el 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 posteriores. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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. Debido a que la Compañía no cuenta con información contable ajustada integralmente para reflejar los efectos de la inflación, la comparabilidad de la información expuesta en los estados financieros de distintos ejercicios se ve significativamente afectada; por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No.1.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2000), la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

### b) **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.

### c) **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 1999 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 o) 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

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 incluyen principalmente primas de seguros y anticipos de arriendos. Al cierre del ejercicio económico la Compañía no reexpresó este rubro. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

### 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 o) 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.

### f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo reexpresado, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados. Las construcciones en curso incluyen principalmente el costo de adquisición y gastos financieros (neto) relacionados con su financiamiento, que son capitalizados, más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones vigentes.

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 1999:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1999, 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.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 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 1999 se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999. El efecto de la reexpresión es acreditado a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal o) 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.

### h) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

### i) 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

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

de cambio, efectivizadas y no efectivizadas son contabilizadas en los resultados del ejercicio, excepto aquellas que se originen sobre préstamos destinados al financiamiento de las construcciones en curso, las cuales son capitalizadas.

### j) **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 prima única o acreditamiento anual de la Reserva Matemática Total.

### k) **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 del Trabajo.

### l) **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.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas.

### m) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, cuya aplicación estuvo suspendida entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999, se calcula mediante la tasa de impuesto (15% en 1999) 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.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto del 0.80% a la circulación de capitales.

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 1999, dicha remesa se podía efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### n) Reserva por revalorización del patrimonio -

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

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

### o) 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 del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio, se ha procedido a transferir el saldo acreedor de la Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

### p) Patrimonio -

En el año 1999, 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 1998, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999.
- 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 (pérdidas acumuladas), son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con Utilidades no distribuidas (pérdidas acumuladas), son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

q) **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 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 está representada por:

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	480,613
Inversiones temporales	2,000,000
Cuentas y documentos por cobrar	
Compañías relacionadas	13,271
	<u>2,493,884</u>
<u>Pasivo</u>	
Proveedores del exterior	1,198,777
Compañías relacionadas	10,176,901
	<u>11,375,678</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>( 8,881,794)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue de S/.m.19,900 por US\$1 al 31 de diciembre de 1999 y de S/.m.25,000 por US\$1 a la fecha de emisión de los estados financieros (28 de marzo del 2000).

En enero del 2000 la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar un valor de S/.25,000/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 26% con respecto al 31 de diciembre de 1999. Tal como se indicó precedentemente, la Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, 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.45,297,000 las cuales fueron contabilizadas entre enero y marzo del 2000 principalmente como mayor valor del rubro Propiedades, planta y equipo, en la parte que corresponde a la diferencia en cambio relacionada con el financiamiento de las Construcciones en proceso <véase Notas 2 f) y 7 (3)>.

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999 comprende:

	S/.m.
Productos terminados	11,558,868
Materias primas	4,763,997
Materiales y suministros	6,122,544
Repuestos, herramientas y otros	4,584,413
Importaciones en tránsito	3,616,082
	<u>30,645,904</u>

#### NOTA 5 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	S/.m.
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	4,105,197
Otros	225,723
	<u>4,330,920</u>

#### NOTA 6 - PLUSVALIA MERCANTIL

	S/.m.			
	<u>Goodwill</u>	<u>Amortización</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1999	46,172,615 (1)	( 9,424,838)	38,742,454	75,490,231
Amortización del año	-	( 7,597,671)	-	( 7,597,671)
Reexpresión monetaria del año	-	( 11,269,754)	47,252,811	35,983,057
	<u>46,172,615</u>	<u>( 28,292,263) (2)</u>	<u>85,995,265 (3)</u>	<u>103,875,617</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.

(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 1999 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Edificios	732,698	4
Maquinarias	41,623,903	10
Equipos de distribución	65,459,403	10
Muebles y enseres, y equipos de computación	5,076,879	10 - 20
Vehículos	13,736,419	20
Otros	1,657,989	
	<u>128,287,291</u>	
Depreciación acumulada	( 27,366,567)	
	<u>100,920,724</u>	
Terrenos	945,000	
Construcciones en proceso	177,944,757 (1)	
Maquinarias y equipos en tránsito	2,235,792	
	<u>282,046,273</u>	

(1) Composición:

	<u>S/.m.</u>
Construcción nueva planta industrial	98,130,135 (2)
Gastos financieros (neto)	56,373,143 (3)
Reexpresión monetaria	23,441,479 (4)
	<u>177,944,757</u>

(2) Representa aproximadamente US\$7,019,387 de desembolsos efectuados durante el año 1999 para la construcción de la nueva planta industrial. Al 31 de diciembre de 1999 el proyecto se encuentra completado en un 90%. Se espera invertir aproximadamente US\$1,600,000 adicionales para concluir el proyecto y poner en funcionamiento la nueva planta industrial en los primeros meses del año 2000. La inversión referida fue financiada con un préstamo otorgado por su Casa Matriz (véase adicionalmente Nota 15).

(3) Los préstamos recibidos para financiar la construcción de la nueva planta <véase literal (2) anterior> fueron mantenidos en cuentas bancarias en moneda extranjera, en períodos cortos de tiempo, durante los cuales no fueron utilizados en la construcción de la obra; de

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

conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la diferencia en cambio ganada en el año por estos saldos bancarios en moneda extranjera, por S/.m.15,558,740, fue acreditada a este rubro. Adicionalmente, este rubro incluye intereses y diferencia en cambio que devengaron los préstamos antes referidos por S/.m.8,221,024 y S/.m.63,710,859, respectivamente, relacionados con el financiamiento de las construcciones en proceso (véase adicionalmente Nota 15).

(4) Véase Nota 2 o)

El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	64,024,505
Adiciones, netas	170,074,006
Reexpresión monetaria del año	56,197,809
Depreciación del año	<u>( 8,250,047)</u>
	<u><u>282,046,273</u></u>

**NOTA 8 - ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 1999 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	5,541,324 (1)
Amortización acumulada	<u>( 1,637,687)</u>
	<u><u>3,903,637 (2)</u></u>

(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 g).

(2) Incluye S/.m.1,352,240 de reexpresión monetaria efectuada en el año <Véase Notas 2 g) y 14>.

## NOTA 9 - ACREEDORES VARIOS

	<u>S/.m.</u>
Publicidad y promoción por pagar	1,388,005
Contratistas por pagar	514,576
Otros	5,143,218 (1)
	<u>7,045,799</u>

- (1) Incluye básicamente S/.m.993,806, S/.m.961,555, y S/.m.657,624 correspondientes a bonos por pagar a los funcionarios de la Compañía por cumplimiento de metas, y a provisiones para el pago de servicios básicos e impuestos varios, respectivamente.

## NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero de 1999</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 1999</u>
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas dudosas	2,235	178,619	-	180,854
Pasivos acumulados	5,821,823	4,290,115	( 8,527,533)	1,584,405
Impuesto a la renta	2,259,358	-	( 2,259,358)	-
Jubilación patronal	780,233	500,000	-	1,280,233
Bonificación por desahucio	153,579	-	-	153,579

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde 1995. Los años 1996 a 1999 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 1999 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado con base en el método de prima única o acreditamiento anual de la Reserva Matemática Total, por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 25% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1999. 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.

Durante el año 1999 la Compañía no ha provisionado un monto adicional por este concepto. El efecto de este asunto no se considera significativo al 31 de diciembre de 1999.

#### 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 1999		-
Reexpresión monetaria del año		
Inventarios	2,063,173	
Plusvalía mercantil	35,983,057	
Propiedades, planta y equipo	56,197,809	
Activos diferidos	1,352,240	
Patrimonio	<u>( 81,759,270)</u>	13,837,009
Compensación de la reexpresión monetaria		<u>( 13,837,009)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999		<u>-</u>

#### NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>		
Cuentas y documentos por cobrar		
Compañías relacionadas		
Bresler Alimentos S.A. (Unilever Chile)	189	3,761
Indústrias Gessy Lever Ltda. - Kibon (Unilever Brasil)	131	2,607
Unilever (Rotterdam)	12,951	257,731
	<u>13,271</u>	<u>264,099</u>
<u>Pasivo</u>		
Compañías relacionadas		
Unilever N.V. (Unilever Holanda)	9,868,301	196,379,192 (1)
Unilever (Rotterdam)	6,302	125,415
Unilever Andina S.A. (Unilever Venezuela)	183,896	3,659,536
Unilever House London (Unilever Londres)	12,366	246,077
Helados La Fuente (Unilever Colombia)	39,268	781,434
Indústrias Gessy Lever Ltda. - Kibon (Unilever Brasil)	61,241	1,218,697
Bresler Alimentos S.A. (Unilever Chile)	5,527	109,996
	<u>10,176,901</u>	<u>202,520,347</u>

- (1) Corresponde al saldo de préstamos otorgados por esta compañía relacionada para la construcción de la nueva planta, el cual incluye US\$368,301 de intereses por pagar. Dicho préstamo es pagadero en el corto plazo y devenga un interés que oscila entre el 15.3% y el 16.07% anual. Véase Nota 7.

A excepción de lo indicado en (1) anterior 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 el 2000.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1999 con compañías y partes relacionadas:

	<u>S/.m.</u>
Unilever Andina Venezuela S.A.	
Compra de producto terminado (helado)	<u>11,766,165</u>

Durante 1999 no se ha realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

#### **NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 comprende 82,677,820 acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una.

#### **NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2000) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en las Notas 1 y 3. Sin embargo, en relación al proceso de dolarización se aclara que:

- Se deberá convertir la contabilidad de sucres a dólares mediante un mecanismo que será anunciado oportunamente,
- Se implementará un proceso de desagio obligatorio mediante el cual se ajustarán las tasas de interés activas y pasivas al nuevo modelo monetario.

El Gobierno Nacional anunció la introducción de reformas a algunas leyes para viabilizar los cambios en el sistema monetario, las cuales deben ser consideradas y aprobadas por el Congreso Nacional.