

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

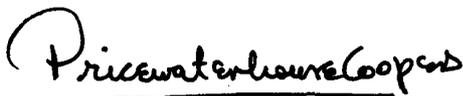
Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A.

Guayaquil, 5 de abril del 2003

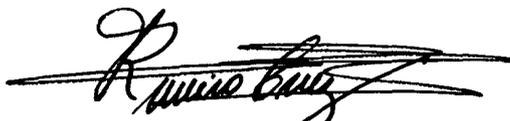
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo 3 a), nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2002 la Administración de la Compañía decidió suspender la producción de ciertas líneas de productos y en consecuencia ciertos activos dejaron de ser utilizados por Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A.. Los activos involucrados corresponden a activos fijos netos de depreciación, que al 31 de diciembre del 2002 ascienden a aproximadamente US\$2,110,000, y que incluyen:
 - a) Aproximadamente US\$705,000 de activos de la línea de lavar para los cuales la Administración de la Compañía no ha establecido si se realizará la suspensión temporal o definitiva, y tampoco ha determinado su posible valor de realización. Por este motivo no logramos determinar los ajustes, si los hubiere, en el valor de los mencionados activos y,

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A.
Guayaquil, 5 de abril del 2003

- b) Aproximadamente US\$1,405,000 de activos sin utilizar que fueron vendidos en el transcurso del año 2003, previo a la emisión de los estados financieros adjuntos; generando una pérdida de US\$1,341,000; por lo tanto, la utilidad neta del año 2002 se encuentra sobreestimada y los resultados (pérdidas) acumulados al final del año 2002 se encuentran subestimados en dicho monto.
4. Según se explica en la Nota 2 j) a los estados financieros, acogiéndose a la opción establecida en la legislación vigente, Corporación Jabonería Nacional S.A. (Compañía que según se explica en la Nota 1 fue absorbida por Unilever Andina (Ecuador) S.A.) difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$2,240,660 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$471,130 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron amortizadas en su totalidad generando cargos en el resultado de dichos años por US\$1,356,544 y US\$1,355,246, respectivamente. Si bien este tratamiento contable está permitido por las normas legales vigentes, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 7 - "Efectos de las variaciones en tipos de cambio de moneda extranjera", requiere que las pérdidas por diferencia en cambio sean registradas en el ejercicio económico de su devengamiento. En consecuencia, los resultados (pérdidas) acumulados al inicio del año 2001 y la utilidad neta del año 2001 se encuentran subestimados en US\$1,356,544. Este asunto no tiene efecto en el año 2002.
5. En nuestra opinión, excepto por: i) los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de haber podido contar con la definición de la Administración de la Compañía respecto al cierre temporal o definitivo, así como el valor de realización de los bienes indicados en el párrafo 3 a) y ii) los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 b) y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 14760



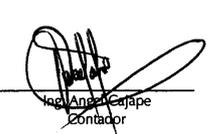
UNILEVER ANDINA - JABONERIA NACIONAL S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo | Referencia a Notas | 2002 | 2001 | Pasivo y patrimonio | Referencia a Notas | 2002 | 2001 |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | 3 | <u>1,538,050</u> | <u>1,390,194</u> | Sobregiros bancarios | 3 | <u>522,834</u> | <u>70,076</u> |
| Inversiones temporales | 3 | <u>4,452,727</u> | <u>952,727</u> | Obligaciones bancarias y financieras | 11 | <u>-</u> | <u>6,200,000</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Documentos y cuentas por pagar | 12 | <u>13,617,199</u> | <u>12,149,045</u> |
| Clientes | 4 | 16,266,237 | 12,280,074 | Proveedores | 17 | 60,670,384 | 75,591,771 |
| Anticipo a proveedores | | 368,482 | 289,115 | Compañías relacionadas | | - | 6,911 |
| Impuestos pagados por anticipado | 13 | 2,597,908 | 1,216,240 | Anticipos de clientes | | 1,003,595 | 18,649 |
| Compañías relacionadas | 17 | 1,585,785 | 323,571 | Otros | | <u>75,291,178</u> | <u>87,766,376</u> |
| Otros | 5 | <u>3,527,219</u> | <u>1,475,487</u> | | | | |
| | | 24,345,631 | 15,584,487 | Pasivos acumulados | | | |
| Menos - provisión para cuentas dudosas | 13 | <u>(378,419)</u> | <u>(331,016)</u> | Intereses por pagar | 13 | - | 100,104 |
| | | <u>23,967,212</u> | <u>15,253,471</u> | Beneficios sociales | 13 | 2,327,362 | 1,539,991 |
| | | | | Impuestos por pagar | | <u>781</u> | <u>1,163,310</u> |
| Inventarios | 6 | <u>11,316,036</u> | <u>14,888,841</u> | | | <u>3,1143</u> | <u>2,803,405</u> |
| Gastos pagados por anticipado | | <u>172,775</u> | <u>197,896</u> | | | | |
| | | | | Total del pasivo corriente | | <u>79,066,155</u> | <u>96,839,857</u> |
| Total del activo corriente | | 41,446,800 | 32,683,129 | PASIVO A LARGO PLAZO | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO | 7 | 49,018,043 | 69,838,891 | Provisión para jubilación patronal | 13 | <u>1,774,959</u> | <u>2,048,715</u> |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | 8 | 10,000 | 99,447 | | | <u>1,774,959</u> | <u>2,048,715</u> |
| PLUSVALIA MERCANTIL | 9 | 17,993,996 | 22,940,899 | PATRIMONIO (según estados adjuntos) | | 27,770,185 | 26,941,379 |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 10 | 142,460 | 267,585 | | | | |
| | | | | Total del pasivo y patrimonio | | <u>108,611,299</u> | <u>125,829,951</u> |
| Total del activo | | <u>108,611,299</u> | <u>125,829,951</u> | | | | |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Werner Campoverde
Director Financiero


Ing. Angel Carape
Contador



UNILEVER ANDINA - JABONERIA NACIONAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ventas netas | 4 | 143,188,181 | 136,839,182 |
| Otros ingresos operacionales | 19 | 15,362,076 | - |
| Costo de productos vendidos | | 79,980,557 | 81,287,617 |
| Costo de otros ingresos operacionales | | <u>13,965,524</u> | <u>-</u> |
| Utilidad bruta | | <u>64,604,176</u> | <u>55,551,565</u> |
| Gastos administrativos | | 14,108,886 | 15,639,037 |
| Gastos de venta | | 31,309,149 | 22,114,221 |
| Gastos financieros | | 13,636,158 | 11,067,549 |
| Amortización de diferencia en cambio diferida en el año 1999 | 10 | <u>-</u> | <u>1,356,544</u> |
| Utilidad operacional | | <u>5,549,983</u> | <u>5,374,214</u> |
| Otros ingresos (egresos), neto | 18 | 177,657 | (2,985,493) |
| Pérdida en discontinuación de la línea de aceites | 1 | <u>(4,254,652)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | | 1,472,988 | 2,388,721 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 13 | (312,331) | (358,308) |
| Impuesto a la renta | 13 | (331,851) | (187,287) |
| Utilidad neta del año | | <u><u>828,806</u></u> | <u><u>1,843,126</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Werner Campoverde
Director Financiero


Ing. Angel Cajape
Contador



UNILEVER ANDINA - JABONERIA NACIONAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a notas | Capital social | Reservas | | | Resultados acumulados | Total |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------|--------|-------------|--------------------------|------------|
| | | | De capital | Legal | Facultativa | | |
| Saldos al 1 de enero del 2001 | 2 y 16 | 12,807,113 | 17,115,182 | 27,112 | 244,011 | (5,095,129) | 25,098,289 |
| Utilidad neta del año | | | | | | 1,843,126 | 1,843,126 |
| Otros movimientos menores | | | (159,695) | | | 159,659 | (36) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | | 12,807,113 | 16,955,487 | 27,112 | 244,011 | (3,092,344) | 26,941,379 |
| Utilidad neta del año | | | | | | 828,806 | 828,806 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | | 12,807,113 | 16,955,487 | 27,112 | 244,011 | (2,263,538) | 27,770,185 |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Werner Campoverde
Director Financiero


Ing. Angel Cajape
Contador





UNILEVER ANDINA - JABONERIA NACIONAL S.A.

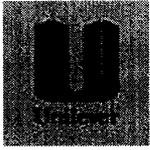
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2002 | 2001 |
|--|-----------------------|----------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta del año | | 828,806 | 1,843,126 |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo: | | | |
| Depreciación | 7 | 6,760,014 | 8,039,019 |
| Amortización de la plusvalía mercantil | 9 | 4,946,903 | 4,946,907 |
| Amortización de pérdida en cambio diferida | 10 | - | 1,356,544 |
| Amortización de cargos diferidos | 10 | 199,084 | 120,941 |
| Provisión para cuentas dudosas | 13 | 47,403 | 230,940 |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 13 | (243,597) | 255,055 |
| Provisión para jubilación patronal | 13 | 702,890 | 1,035,129 |
| Discontinuación del activo fijo de la línea de aceites y envases plásticos | 1 | 3,210,000 | - |
| Utilidad en venta de inversiones Lenoxglobal Ecuador S.A. | 19 | (2,006,000) | - |
| Utilidad en venta de inventarios | 19 | (1,290,000) | - |
| Utilidad en venta de inversiones Provica S.A. | 8 | (88,000) | - |
| (Disminución) de interés minoritario | 2 b) | - | (14,443,861) |
| | | <u>13,067,503</u> | <u>3,383,800</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (8,761,144) | (5,464,732) |
| Inventarios | | 5,106,402 | (3,235,132) |
| Gastos pagados por anticipado | | 25,121 | 154,383 |
| Otros activos corrientes | | - | 21,571 |
| Documentos y cuentas por pagar | | 2,446,189 | 4,179,555 |
| Aumento de pasivos acumulados | | 448,738 | 1,847,023 |
| Otros pasivos a largo plazo | | (976,646) | (85,810) |
| Otros movimientos patrimoniales | | - | (36) |
| | | <u>11,356,163</u> | <u>800,622</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| (Adiciones) de propiedad, planta y equipo, neta | 7 | (5,255,636) | (802,539) |
| Desembolso para adquirir inversiones a largo plazo | 1 | (10,000) | (2,521,388) |
| Venta de inversiones a largo plazo | | 2,193,447 | - |
| Venta de propiedad, planta y equipo | | 15,790,000 | - |
| Bajas de propiedad, planta y equipo, neta | 7 | 316,470 | - |
| (Aumento) / Disminución neta de cargos diferidos y otros activos | 10 | (73,959) | 18,923 |
| | | <u>12,960,322</u> | <u>(3,305,004)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| (Disminución) / Aumento de obligaciones bancarias y financieras | | (6,200,000) | 2,307,099 |
| (Disminución) de préstamos financieros | | - | (800,000) |
| (Disminución) / Aumento de cuentas por pagar relacionadas | | (14,921,387) | 1,477,941 |
| | | <u>(21,121,387)</u> | <u>2,985,040</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento | | | |
| | | <u>(21,121,387)</u> | <u>2,985,040</u> |
| Aumento neto de efectivo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 3,195,098 | 480,658 |
| | | <u>2,272,845</u> | <u>1,792,187</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 3 | <u>5,467,943</u> | <u>2,272,845</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Werner Campoverde
Director Financiero


Ing. Angel Cajape
Contador



UNILEVER ANDINA - JABONERIA NACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de julio de 1995 bajo la denominación de Unilever Andina (Ecuador) S.A., e inició sus operaciones en 1996. Su objeto social 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.

A partir de septiembre del 2001 como consecuencia de la fusión que se menciona más adelante se modifican los estatutos de la Compañía y se incluye en su objeto social la producción y venta de aceites vegetales, mantecas, margarina, y productos de limpieza y uso personal, así como también el cambio de su denominación social al de Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A..

Sus principales accionistas son Unilever N.V. y Mavibel (Maatschappij Voor International Beleggingen) B.V. compañías domiciliadas en Holanda, con aproximadamente el 74% y 26%, respectivamente del capital accionario de la Compañía. Debido a ello, Unilever Andina - Jabonería Nacional 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.

Inversiones a largo plazo -

En el año 2001 Unilever Andina (Ecuador) S.A. completó la adquisición del 100% del capital accionario de Corporación Jabonería Nacional S.A., generando un goodwill de US\$2,536,618 (véase Nota 9). Como consecuencia de esta negociación, en el año 2001, Corporación Jabonería Nacional S.A. incurrió en gastos de reestructuración por US\$2,240,735, los cuales se encuentran registrados en el estado de resultados de ese año. (Véase Nota 18).

Fusión por absorción de Corporación Jabonería Nacional S.A. -

Las Juntas Generales de Accionistas de Unilever Andina (Ecuador) S.A. y la de Corporación Jabonería Nacional S.A. celebradas el 31 de julio del 2001, resolvieron la fusión por absorción.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01-G-DIC-0008252 del 7 de septiembre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre del 2001.

La fusión se realizó mediante la absorción por parte de Unilever Andina (Ecuador) de los activos, pasivos y patrimonio, así como las marcas, licencias y derechos intangibles de Corporación Jabonería Nacional S.A., tomando como base el balance al 28 de septiembre del 2001. Véase Nota 2 b) siguiente.

Operaciones discontinuadas -

El 15 de mayo del 2002, el Directorio de la Compañía anunció un plan para disponer del segmento de la línea de aceites y plásticos. La disposición es consistente con la estrategia de su Casa Matriz de no seguir produciendo esta línea de producto. Como consecuencia de lo anterior, durante el año 2002 la Compañía procedió a la venta de: i) activos fijos correspondientes a las líneas de producción de aceites y la línea de envases plásticos, ii) inventarios relacionados a las líneas vendidas, y iii) marcas; por otro lado, se generaron gastos de reestructuración. <Véase numeral (3) siguiente>. Las mencionadas ventas se realizaron a terceros. Ver Nota 19. Los efectos de estos asuntos en los estados financieros al igual que los montos de ventas y costos que producían estas líneas se detallan a continuación:

| | <u>2002</u> <u>(8 meses)</u> | <u>2001</u> <u>(12 meses)</u> |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| Ventas, netas | 24,952,203 | 35,870,704 |
| Costos de productos vendidos | <u>22,281,944</u> | <u>29,663,964</u> |
| Utilidad bruta | 2,670,259 | 6,206,740 |
| Gastos de administración y venta | (2,720,403) | (4,489,147) |
| Pérdida en discontinuación de líneas de aceites y plásticos | (4,254,652) | - |
| . Activo fijo | (3,210,000) (1) | |
| . Inventarios | 1,290,000 (2) | |
| . Liquidaciones de personal | (4,340,652) (3) | |
| . Marcas | <u>2,006,000 (4)</u> | |
| (Pérdida neta) Utilidad neta antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | <u>(4,304,796)</u> | <u>1,717,593</u> |

- (1) Corresponde a venta de las líneas de aceites y envases plásticos, cuyo monto en libros (neto de depreciaciones) ascendía a US\$13,500,000 y US\$5,500,000, respectivamente. El monto total de la venta ascendió a US\$15,790,000; lo que produjo una pérdida de US\$3,210,000

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

(US\$3,600,000 de pérdida en la línea de envases plásticos por venta realizada a Owens Illinois Ecuador y US\$390,000 de utilidad en la línea de aceites. Ver Nota 19).

- (2) Utilidad en la venta de inventarios relacionados a las líneas vendidas y que principalmente correspondían a materias primas, materiales y repuestos.
- (3) Corresponde al valor de las liquidaciones del personal vinculado a las líneas vendidas.
- (4) Utilidad en venta de acciones de la Compañía Lenoxglobal Ecuador S.A. (empresa adquirida por Unilever Andina – Jabonería Nacional S.A. en el año 2002 en US\$5,000). Esta empresa posee las marcas denominadas "La Favorita" y "Criollo". Ver Nota 19.

Déficit en el capital de trabajo -

Si bien al 31 de diciembre del 2002, la Compañía presenta un déficit en el capital de trabajo de aproximadamente US\$37,619,355 (2001: US\$64,156,728), la Administración considera que dicho déficit se originó principalmente por la reestructuración de negocio que se menciona precedentemente.

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) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Lineamientos contables utilizados en la fusión de los estados financieros -

Las principales bases aplicadas para la fusión, realizada el 28 de septiembre del 2001 fueron las siguientes:

- Los estados financieros adjuntos incluyen, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el efecto de la fusión por absorción de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones, y demás información financiera de Corporación Jabonería Nacional S.A.;
- No existían diferencias sustanciales en las políticas contables aplicadas por Corporación Jabonería Nacional S.A. al momento de la fusión, excepto en la valuación de sus inventarios según se indica en los literales e) y q) siguientes.
- La inversión en acciones mantenida por Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. hasta septiembre del 2001, fue legalmente eliminada con el Capital social, Reserva de capital, Reserva legal, Reserva facultativa, Reserva especial, Reserva de valuación, Reserva por revalorización del patrimonio, Reexpresión monetaria, Resultados acumulados de Corporación Jabonería Nacional S.A. producto de la fusión.

En base a disposiciones legales, los montos aportados por Corporación Jabonería Nacional S.A., a su valor en libros en el proceso de fusión, con base a estados financieros al 28 de septiembre del 2001, fueron los siguientes (expresado en dólares estadounidenses):

| <u>Activos</u> | | <u>Pasivo y patrimonio</u> | |
|----------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Caja y bancos | 765,734 | Sobregiros bancarios | 233,063 |
| Inversiones temporales | 682,728 | Obligaciones bancarias y financieras | 1,000,000 |
| Documentos y cuentas por cobrar | 26,302,487 | Documentos y cuentas por pagar | 12,405,600 |
| Inventarios | 10,625,670 | Pasivos acumulados | <u>3,057,898</u> |
| Gastos pagados por anticipados | 140,124 | Total del pasivo corriente | 16,696,561 |
| Total del activo corriente | <u>38,516,743</u> | | |
| INVERSIONES PERMANENTES | 99,446 | DEUDAS A LARGO PLAZO | 1,142,006 |
| ACTIVO FIJO | 56,256,882 | PATRIMONIO (1) | 73,244,729 |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 401,754 | Resultado del período comprendido entre enero y septiembre del 2001 (2) | 4,191,529 |
| | | | 77,436,258 |
| Total del activo | <u>95,274,825</u> | Total del pasivo y patrimonio | <u>95,274,825</u> |

- (1) Corresponde al patrimonio de la compañía Corporación Jabonería Nacional S.A. al 31 de diciembre del 2000, el mismo que se eliminó con las inversiones en acciones por US\$58,800,868 y con el interés minoritario por US\$14,443,861 (neto de US\$841,979 de interés minoritario por cobrar).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

(2) Incluido en los resultados del año 2001

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios. (Véase Nota 3).

d) Inversiones temporales -

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

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos utilizando el método Ultimo en Entrar, Primero en Salir (UEPS) de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Hasta el 31 de diciembre del 2001 se constituyó una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios obsoletos y/o de lento movimiento. Para el año 2002 la Administración de la Compañía basada en un estudio técnico considera que no se requiere la constitución de esta provisión.

f) Gastos pagados por anticipado -

Está constituido principalmente por una provisión para el pago de publicidad con contrapartida en una cuenta del pasivo. Incluye además primas de seguros contratadas durante el año y arriendos anticipados. Estos rubros se amortizan y/o se llevan a resultados durante el período de cobertura del servicio que generalmente es menor o igual a un año.

g) Inversiones a largo plazo -

En papeles de renta fija -

Corresponden a certificados de aportación efectuados a la Corporación de Promoción de exportaciones e inversiones (CORPEI) cuyo saldo al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$62,226 (2001: US\$56,733), los mismos que tienen una vigencia de 10 años, y que la Administración de la Compañía decidió efectuar una provisión del 100% de estos valores

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

considerando que es incierta su recuperación. Adicionalmente para el año 2002 incluye bonos del Gobierno Nacional cuyo saldo al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$10,000. (Véase Nota 8).

En acciones -

Al 31 de diciembre del 2001, se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede el valor patrimonial proporcional certificado por la sociedad receptor de la inversión. (Véase Nota 8).

h) Propiedad, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El saldo neto ajustado de propiedad, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor 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 los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

i) 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. y Corporación Jabonería Nacional S.A. adquiridas en su oportunidad por Unilever Andina (Ecuador) S.A.. El goodwill o plusvalía mercantil se muestra al valor del referido exceso pagado, ajustado desde la fecha de origen y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

La amortización del goodwill o plusvalía mercantil de las acciones se efectúan bajo el método de línea recta, desde 1997 en un período de 12 años para las acciones de Capitaltrading S.A. fusionada con Unilever Andina (Ecuador) S.A. y, desde el año 2001, en un plazo de 5 años para las acciones de Corporación Jabonería Nacional S.A., respectivamente, tiempos basados en las estimaciones realizadas por la Administración para la recuperación de estas inversiones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor del goodwill que se estableció al momento de la compra, correspondía a los ingresos futuros que generaría el negocio en marcha adquirido en cada caso, por tanto, pese a que se han fusionado las empresas Unilever Andina (Ecuador) S.A. y Corporación Jabonería Nacional S.A., este monto no ha sido eliminado debido a que a partir de septiembre del 2001, Unilever Andina (Ecuador) S.A. recibe vía resultados los ingresos de Corporación Jabonería Nacional S.A., por tanto estos valores que hoy se agregan a los resultados fusionados sirven para absorber la amortización llevada a gastos por goodwill.

j) Cargos diferidos y otros activos -

Los cargos diferidos corresponden principalmente a pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de hasta cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. Durante el año 2001 las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$1,356,544. Adicionalmente existen 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., que posteriormente, fue absorbida por la Compañía en el año 1997. Durante el año 2002 los referidos gastos fueron totalmente amortizados, generando un cargo en el año de US\$199,084. (Véase Nota 10).

Los otros activos, incluidos en el rubro Cargos diferidos y otros activos, corresponden a depósitos en garantía entregados como parte de las operaciones normales del negocio.

k) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de una prima única o acreditamiento anual de la Reserva matemática total.

l) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

m) 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto para los años 2002 y 2001 a la tasa del 25%.

n) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

o) 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 la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

p) Reserva facultativa -

Representan reservas de libre disposición de los accionistas, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

q) Cambios contables -

Valuación de inventario

La Compañía adoptó, con efecto el 28 de septiembre del 2001, producto de la fusión con Corporación Jabonería Nacional S.A., el método Ultimo en Entrar, Primero en Salir (UEPS) para imputar el costo de las salidas de sus inventarios. El efecto del cambio en el año 2001 se estimó no significativo debido a que los precios de los principales elementos que conforman el costo de producción y/o adquisición no variaron significativamente; por otro lado, los inventarios están conformados por existencias de reciente adquisición y/o producción.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Amortización de goodwill

La Compañía durante el año 2001, con base en un estudio técnico preparado por la Administración y debido a las nuevas y mejores perspectivas para el futuro del negocio, revisó el método de amortización del goodwill originado por la compra de las acciones de Corporación Jabonería Nacional S.A., cambiando de 10 años a 5 años su plazo de amortización. El efecto del cambio en el año 2001, representó una disminución en la utilidad del año 2001, antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta de US\$1,907,921.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|----------------------|------------------|------------------|
| Caja y bancos | 1,538,050 | 1,390,194 |
| Inversiones | 4,452,727 (1) | 952,727 |
| Sobregiros bancarios | (522,834) | (70,076) |
| | <u>5,467,943</u> | <u>2,272,845</u> |

- (1) Corresponde principalmente a una inversión en repos por US\$ 4,450,000 mantenidas en el Citibank N.A., la misma que genera un interés del 1% anual y cuyo vencimiento es en enero del 2003.

NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

| | <u>Ventas netas</u> | | <u>Saldo por cobrar al fin del año</u> | |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|--|-------------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| Distribuidores nacionales | 113,357,528 | 97,820,804 | 10,857,863 | 6,944,755 |
| Autoservicios y supermercados | 33,872,839 | 29,284,744 | 4,823,633 | 3,635,988 |
| Otros | 11,319,890 | 9,733,634 | 584,741 | 1,699,331 |
| | <u>158,550,257</u> | <u>136,839,182</u> | <u>16,266,237</u> | <u>12,280,074</u> |

NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES*(Continuación)*

Las operaciones realizadas han sido concretadas en base a las condiciones normales de comercialización de la Compañía. La Compañía posee garantías reales sobre los créditos otorgados a los distribuidores.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR OTROS

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Otras cuentas por cobrar no comerciales | 2,030,181 (1) | 876,640 (1) |
| Documentos por cobrar no comerciales | 1,005,276 (2) | 33,632 |
| Anticipos y préstamos a los trabajadores | <u>491,762</u> | <u>565,215</u> |
| | <u><u>3,527,219</u></u> | <u><u>1,475,487</u></u> |

- (1) Corresponde principalmente al saldo de una cuenta corriente por US\$658,625 (2001: US\$640,526) que la Compañía mantiene en una institución financiera cerrada. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía mantiene una provisión por US\$159,000 que se encuentra registrado en el rubro Provisión para cuentas dudosas que se presentan en el balance general adjunto. A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2003), la AGD entregó bonos del Gobierno Nacional, cuyo valor de mercado a dicha fecha asciende a aproximadamente US\$500,000. Incluye además US\$1,329,490 por cobrar a deudores varios, la Administración de la Compañía estima que estos valores serán recuperados en el mediano plazo.
- (2) Corresponde principalmente a US\$1,000,000 por cobrar a la compañía Owens Illinois Ecuador producto de la venta de la línea de envases plásticos.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Productos terminados | 3,981,025 | 3,745,170 (1) |
| Productos en proceso (Semielaborados) | 296,124 | 699,841 |
| Materias primas | 2,669,489 | 5,358,958 (1) |
| Materiales, repuestos y suministros | 952,586 | 2,777,863 |
| Inventario en tránsito | <u>3,416,812</u> | <u>2,550,606</u> |
| | 11,316,036 | 15,132,438 |
| Menos - Provisión para obsolescencia <Véase Notas 13 y 2 e> | <u>-</u> | <u>(243,597)</u> |
| | <u><u>11,316,036</u></u> | <u><u>14,888,841</u></u> |

NOTA 6 - INVENTARIOS

(Continuación)

- (1) Durante el año 2001 se liberaron gravámenes sobre inventarios de productos terminados y materia prima por US\$1,430,000, en garantía de la obligación bancaria contraída con el ABN AMRO BANK en el año 2000.

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | Tasa anual de depreciación % |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Maquinarias y equipos | 24,682,056 | 46,949,885 | 10 |
| Edificios | 14,095,949 (1) | 18,021,561 | 5 |
| Mejoras en terreno | 2,994,834 (1) | 5,630,220 | 10 |
| Equipos de distribución | 7,421,720 | 6,678,585 | 10 |
| Muebles y enseres y equipos de computación | 2,422,724 | 3,640,454 | 10 - 33 |
| Moldes | 606,312 | 2,296,326 | 20 |
| Equipos de transportes | 1,033,906 | 2,564,198 | 20 |
| Instalaciones | 553,316 | 1,262,034 | 20 |
| Equipos de comunicación y radio | 249,429 | 659,350 | 10 |
| | <u>54,060,246</u> | <u>87,702,613</u> | |
| Menos - depreciación acumulada | <u>(10,224,432)</u> | <u>(24,507,378)</u> | |
| | 43,835,814 | 63,195,235 | |
| Terrenos | 4,377,791 (1) | 5,708,900 (1) | |
| Construcciones en proceso | <u>804,438</u> | <u>934,756</u> | |
| Total al 31 de diciembre | <u><u>49,018,043</u></u> (2) | <u><u>69,838,891</u></u> (2) | |

- (1) Incluye US\$1,402,397 de edificio, terreno y mejoras en terreno ubicados en la ciudad de Quito que se encuentran en alquiler a un tercero. A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2003) estos activos se encuentran en trámite de ser escindidos a una empresa para luego sus participaciones ser puestas a la venta.

- (2) El saldo incluye activos fijos que al 31 de diciembre del 2002 quedaron sin utilizar por US\$1,405,687 correspondientes a la línea de Hidrogenación y US\$704,626 correspondiente a la línea de la Lavar para los cuales la administración no ha establecido si se realizara la suspensión temporal o definitiva:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

| | <u>Costo</u> | <u>Depreciación</u> | <u>Neto</u> |
|-----------------------|------------------|---------------------|----------------------|
| Máquinarias y equipos | <u>2,366,088</u> | <u>(255,775)</u> | <u>2,110,313</u> (i) |

- (i) Incluye US\$1,405,687 de ciertas maquinarias que durante el 2003 fueron vendidas, generando una pérdida de US\$1,340,561.

El movimiento del rubro es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | 69,838,891 | 77,075,371 |
| Adiciones | 5,255,636 (3) | 802,539 |
| Ventas y retiros, netos de líneas de aceites y envases plásticos | (19,000,000) (4) | - |
| Bajas, netas | (316,470) | |
| Depreciación del año | <u>(6,760,014)</u> | <u>(8,039,019)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>49,018,043</u> | <u>69,838,891</u> (5) |

- (3) Corresponde principalmente a la adquisición de maquinarias y equipos para las nuevas líneas de producción de helados y detergentes.
- (4) Véase Nota 1 - Operaciones discontinuadas.
- (5) Incluye el efecto (US\$56,256,882) producto de la inclusión de los saldos de Corporación Jabonería Nacional S.A. según se describe en la Nota 2 b).

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Inversiones en depósitos a plazo (1) | 10,000 | - |
| Inversión en acciones (2) | <u>-</u> | <u>99,447</u> |
| | <u>10,000</u> | <u>99,447</u> |

- (1) Al 31 de diciembre comprende:

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO
(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Certificado de CORPEI | 62,226 | 56,733 |
| Bonos del Gobierno Nacional | <u>10,000</u> | <u>-</u> |
| | 72,226 | 56,733 |
| Provisión certificados de CORPEI | <u>(62,226)</u> | <u>(56,733)</u> |
| | <u>10,000</u> | <u>-</u> |

(2) Las inversiones en acciones se detallan a continuación:

| | <u>2002</u> | | <u>2001</u> | | Porcentaje de participación en el capital % | Actividad principal |
|--------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| | <u>Saldos al 31 de diciembre</u> | <u>Valor patrimonial proporcional</u> | <u>Saldos al 31 de diciembre</u> | <u>Valor patrimonial proporcional</u> | | |
| Provica S.A. | - | - | 99,447 | 93,994 (i) | 99.78 | Servicio de guardiana y seguridad |

(i) Valor determinado en base al patrimonio según estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2001.

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|---------------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero | 99,447 | 114,677 |
| Adiciones de bonos | 10,000 (1) | |
| Compra de acciones de Lenoxglobal Ecuador S.A. | 5,000 (4) | |
| Venta de acciones de Provica S.A. | (99,447) (2) | (15,230) (3) |
| Venta de acciones de Lenoxglobal Ecuador S.A. | <u>(5,000) (4)</u> | |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>10,000</u> | <u>99,447</u> |

(1) Incluye dos bonos del estado por US\$5,000 cada uno con vencimientos en mayo del 2004, que generan un interés del 6% pagadero semestralmente.

(2) Corresponde a venta de acciones por US\$187,447, generándose una utilidad de aproximadamente US\$ 88,000, dicha inversión fue adquirida por un tercero.

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (3) Estas acciones fueron realizadas a un valor menor de lo que consta en libros y adquiridas por una ex-funcionaria de la Compañía.
- (4) Compañía que poseía las marcas "Favorita" y "Criollo" que fueron posteriormente vendidas a un tercero en US\$2,011,000. Ver Notas 1 y 19.

NOTA 9 - PLUSVALIA MERCANTIL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

| | <u>Goodwill</u> | <u>Amortización</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2001 | 30,137,535 | (4,786,347) | 25,351,188 |
| Adiciones | 2,536,618 (1) | - | 2,536,618 |
| Amortización | - | (4,946,907) (2) | (4,946,907) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 32,674,153 | (9,733,254) | 22,940,899 |
| Amortización | - | (4,946,903) (2) | (4,946,903) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | <u>32,674,153</u> | <u>(14,680,157)</u> | <u>17,993,996</u> |

- (1) Goodwill o plusvalía mercantil generada en la adquisición del 19,72% de acciones a Corporación Jabonería Nacional S.A..
- (2) Corresponde a la amortización del goodwill generado por las adquisiciones de las acciones de Corporación Jabonería Nacional S.A. y Capitaltrading S.A., para los años 2002 y 2001 por US\$ 3,813,761 y US\$ 1,133,142, respectivamente. Véase adicionalmente Nota 2 i).

NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|----------------|------------------|
| Activos fuera de uso | - | 2,198,095 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio, neta <Véase Nota 2 j)> | - | 204,475 |
| Depósitos en garantía | 142,460 | 63,110 |
| | <u>142,460</u> | <u>2,465,680</u> |
| Reserva por desvalorización de activos fuera de uso | - | (2,198,095) |
| | <u>142,460</u> | <u>267,585</u> |

El movimiento del año es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 267,585 | 1,763,993 |
| Aumento (Disminución) neta | 73,959 | (18,923) |
| Amortización del año de pérdidas en cambio diferidas | - | (1,356,544) |
| Amortización de cargos diferidos | (199,084) | (120,941) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>142,460</u> | <u>267,585</u> |

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------|-------------|------------------|
| Citibank N.A. | - | 6,200,000 (1) |
| | <u>-</u> | <u>6,200,000</u> |

(1) Corresponde a operaciones para financiar capital de trabajo, que devengaron un interés anual que oscilaba entre 6 - 7.75% los mismos que fueron cancelados durante el año 2002.

NOTA 12 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores del exterior (1) | 3,542,631 | 7,411,668 |
| Proveedores locales (2) | <u>10,074,568</u> | <u>4,737,377</u> |
| | <u>13,617,199</u> | <u>12,149,045</u> |

(1) Corresponde a provisiones por compra de materia prima y materiales .

(2) Corresponde principalmente a facturas por compra de materiales, publicidad, transporte entre otros.

NOTA 13 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante los años 2002 y 2001 de las cuentas de provisiones:

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <u>Año 2002</u> | | | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 331,016 | 47,403 | - | 378,419 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5) | 243,597 | - | 243,597 | - |
| Intereses por pagar | 100,104 | 135,995 | 236,099 | - |
| Beneficios sociales | 1,539,991 | 5,464,526 (1) | 4,677,155 (1) | 2,327,362 |
| Impuestos por pagar | 1,163,310 | 15,231,890 (2) | 15,470,419 (3) | 924,781 (4) |
| Provisión para jubilación patronal | 2,048,715 | 702,890 | 976,646 | 1,774,959 |
| <u>Año 2001</u> | | | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 100,076 | 230,940 | - | 331,016 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5) | 130,000 | 255,055 | 141,458 | 243,597 |
| Intereses por pagar | 25,807 | 985,440 | 911,143 | 100,104 |
| Beneficios sociales | 306,247 | 3,927,780 (1) | 2,694,036 (1) | 1,539,991 |
| Impuestos por pagar | 624,328 | 11,775,320 (2) | 11,236,338 (3) | 1,163,310 (4) |
| Provisión para jubilación patronal | 1,093,635 | 1,035,129 | 80,049 | 2,048,715 |

NOTA 13 - PROVISIONES

(Continuación)

- (1) Corresponde fundamentalmente a provisiones y pagos de la nómina de la Compañía, adicionalmente incluye US\$312,331 (2001:US\$358,308) de provisión para participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Representa principalmente el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el año, adicionalmente para el año 2002 incluye US\$331,851 (2001: US\$187,287) de provisión para impuesto a la renta.
- (3) Corresponde fundamentalmente a US\$2,467,030 (2001: US\$1,478,110) y US\$12,816,102 (2001: US\$9,239,259) pagados en concepto de retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado.
- (4) Corresponde fundamentalmente a retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por US\$263,507 (2001: US\$381,696), US\$313,423 (2001: US\$676,144) y US\$331,851 (2001: US\$187,287), respectivamente. Adicionalmente el saldo incluye anticipos de impuesto a la renta por US\$1,536,692 los mismos que se encuentran registrados en el balance general dentro del rubro Impuestos pagados por anticipados.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2003), como parte de la fusión mencionada en la Nota 1, están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales los años que se detallan a continuación.

| | <u>Ultimo año fiscalizado</u> | <u>Años abiertos a revisión</u> |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Jabonería Nacional S.A. | 1996 | 1999 a 2001 |
| Fábrica de Aceites La Favorita S.A. | 1996 | 1999 a 2001 |
| Termoplast S.A. | 1996 | 1999 a 2001 |
| Inmobiliaria Faristol S.A. | - | 1999 a 2001 |
| Corporación Jabonería Nacional S.A. | - | 1999 a 2001 (1) |
| Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. | 1995 | 1999 a 2002 (2) |

- (1) Hasta el año 1999 esta Compañía mantenía la razón social de Megamarcas S.A.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (2) Hasta septiembre del año 2001 esta Compañía mantenía la razón social de Unilever Andina (Ecuador) S.A. <(Véase nota 1)>.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$442,469 (2001: US\$249,716) correspondientes a la amortización de pérdidas acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$110,617 (2001: US\$62,429). Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$4,084,041 (2001: US\$4,526,510).

NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 7% (2001: 10%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 16 - CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende 12,807,113 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2002 y 2001, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1) | 157,181 | 125,201 |
| Unilever Andina (Colombia) S.A. (1) | 8,796 | 39,465 |
| Peru (Ind. Pacocha) S.A. (1) | 1,412,080 | - |
| Provica S.A. (2) | - | 138,895 |
| Otros | <u>7,728</u> | <u>20,010</u> |
| | <u>1,585,785</u> | <u>323,571</u> |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Unilever N.V. (3) | 58,855,415 | 74,526,256 |
| Unilever Andina (Colombia) S.A. (4) | 415,418 | 268,429 |
| Unilever Andina (Mexico) S.A. (4) | 229,716 | 40,464 |
| Unilever Andina (Argentina) S.A. (4) | 132,812 | 93,751 |
| Unilever Andina (Chile) S.A. (4) | 244,509 | 184,860 |
| Unilever Brazil S.A. | 459,566 | - |
| Varela S.A. (4) | 122,690 | 446,415 |
| Otros | <u>210,258</u> | <u>31,596</u> |
| | <u>60,670,384</u> | <u>75,591,771</u> |

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a esta compañía relacionada.
- (2) Corresponde a valores mantenidos con esta compañía de servicios de guardianía y seguridad los mismos que fueron deducidos de la facturación realizada durante el año 2002.
- (3) Corresponde principalmente al saldo del préstamo otorgado para la compra de la totalidad de las acciones de Corporación Jabonería Nacional. Dicho préstamo es pagadero en el corto plazo y genera un interés del 12% anual. Los intereses por pagar se encuentran incluidos en este saldo los mismos que al 31 de diciembre del 2002 asciende a aproximadamente US\$522,000 (2001: US\$1,018,332). Adicionalmente el saldo incluye US\$275,861 de valores por pagar por concepto de regalías. (Véase Nota 19).
- (4) Corresponden a importación de productos terminados pendiente de pago.

A excepción de lo comentado en el numeral (3), los saldos antes expuestos no devengan intereses. Adicionalmente no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración de la Compañía estima serán cobrados y/o pagados, en el corto plazo.

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2002 y 2001 con las compañías relacionadas:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| <u>Ventas de productos terminados</u> | | |
| Perú (Ind. Pacocha) S.A. | 2,850,746 | - |
| Unilever Andina (Venezuela) | 7,872 | 1,909,800 |
| Varela (Colombia) | - | 98,315 |
| Unilever Andina (Colombia) | <u>188,893</u> | <u>247,308</u> |
| | <u><u>3,047,511</u></u> | <u><u>2,255,423</u></u> |
| <u>Compras de productos terminados</u> | | |
| Unilever Andina (Chile) | 2,694,698 | 274,127 |
| Unilever Andina (Argentina) | 995,559 | 979,969 |
| Unilever Andina (Colombia) | 4,134,393 | 1,107,064 |
| Unilever Andina (Mexico) | 1,223,469 | 401,094 |
| Unilever Andina (Venezuela) | 121,546 | - |
| Varela (Colombia) | 1,398,043 | 1,090,354 |
| Unilever Brazil S.A. | 625,663 | - |
| Unilever Andina (Alemania) | 350,543 | 670,463 |
| Otros | - | 138,644 |
| | <u><u>11,543,914</u></u> | <u><u>4,661,715</u></u> |
| <u>Gastos financieros</u> | | |
| Unilever Andina N.V. <Ver numeral (3) anterior> | <u><u>8,299,098</u></u> | <u><u>4,949,462</u></u> |
| <u>Gastos administrativos</u> | | |
| Unilever Andina N.V. (Véase Nota 19) | 4,021,697 | 2,200,154 |
| Provica S.A. | <u>1,126,514</u> | <u>829,716</u> |
| | <u><u>5,148,211</u></u> | <u><u>3,029,870</u></u> |

NOTA 18 - OTROS EGRESOS, NETO

(Véase página siguiente)

NOTA 18 - OTROS EGRESOS, NETO
(Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Gastos de Reestructuración (1) | - | (2,240,735) |
| Otros | <u>177,657</u> | <u>(744,758)</u> |
| | <u><u>177,657</u></u> | <u><u>(2,985,493)</u></u> |

- (1) Corresponde a liquidaciones de ex-funcionarios de la Compañía Corporación Jabonería Nacional S.A. producto de la adquisición en el año 2001 del 19.72%, del capital accionario por parte de Unilever Andina (Ecuador) S.A.. Para el año 2002 ver Nota 1.

NOTA 19 - COMPROMISOS

Contrato de licencia de marcas, regalías y asistencia técnica

Durante los años 1994 y 1995 la Compañía suscribió con Unilever N.V., una corporación constituida en Rotterdam, Holanda, (concedente), un contrato mediante el cual se otorga a la compañía licencia para usar marcas, recibir asistencia técnica y pagar regalías por el uso de productos del concedente y sus filiales, el cual fue renovado el 10 de diciembre del 2002 por un periodo de tres años. El monto de regalías pagadas se determina aplicando un 4% a las ventas de las líneas de Unilever N.V.. Durante el 2002, se reconocieron a la concedente y sus filiales, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$ 4,021,697 (2001: US\$2,200,154), quedando por pagar al 31 de diciembre US\$ 275,861 (2001: US\$424,837). <Véase Nota 17 numeral (3)>.

Contrato maestro por venta de la Planta La Favorita

Con fecha 18 de junio del 2002 Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. suscribió un acuerdo que tiene por objeto la transferencia de activos fijos, marcas e inventarios de la línea de aceites a la Compañía La Fabril S.A., para este efecto, Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. constituyó un fideicomiso mercantil denominado "La Favorita", transfiriendo al mismo los activos fijos, inventarios y acciones de la compañía Lenoxglobal Ecuador S.A. que posteriormente cedió a La Fabril S.A., mediante la cesión de las participaciones de este fideicomiso a cambio de un pago acordado entre las partes, según se indica en la Nota 1. La mencionada transacción originó utilidades de aproximadamente US\$3,686,000 (en venta de acciones de Lenoxglobal Ecuador S.A. por US\$2,006,000, venta de inventarios por US\$1,290,000 y venta de línea de aceite por US\$390,000).

El contrato estipula además que la compañía La Fabril S.A. deberá usar la marca "Favorita" y "Criollo" solamente para la fabricación de aceites y no deberá ser usada para fabricar margarinas comestibles de mesa ni mayonesas por un periodo de 10 años contados a partir de la firma del

NOTA 19 - COMPROMISOS

(Continuación)

contrato. El no cumplimiento de lo estipulado originaría una indemnización por parte de La Fabril S.A. a Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. por US\$5,000,000.

Contrato de fabricación por encargo

Con fecha 22 de agosto del 2002 Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. suscribió con la Compañía La Fabril S.A., un contrato de fabricación por encargo mediante el cual La Fabril S.A. se obliga a fabricar, envasar y empacar margarina de las marcas "Bonella" y "Dorina" de acuerdo a las instrucciones y especificaciones dadas por Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. por un plazo de doce meses renovables entre las partes. Todos los derechos intelectuales relacionados con la producción y comercialización de los productos mencionados anteriormente continúan siendo de exclusiva propiedad de Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A..

Durante el año 2002 la Compañía ha cancelado a "La Fabril S.A." US\$441,820 producto de la fabricación por encargo de las margarinas de las marcas "Bonella" y "Dorina" los mismos que se encuentran registrados en el rubro costo de productos vendidos que se muestra en el estado de resultados adjunto.

Contrato de servicio de distribución de productos

En Agosto del 2002 Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. suscribió con la Compañía La Fabril S.A. un contrato de distribución de productos, el cual establece que Unilever Andina - Jabonería Nacional S.A. se obliga a la distribución exclusiva de los productos elaborados por La Fabril S.A. con la marca "Favorita" y "Criollo" durante un período de cinco años.

Durante el año 2002 la Compañía ha comprado a "La Fabril S.A." US\$13,965,524 de los productos mencionados anteriormente, los mismos que se encuentran registrados en el rubro Costo de otros ingresos operacionales que se muestra en el estado de resultados adjunto.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

En marzo del 2003 la Compañía traslado sus oficinas administrativas hacia la planta, ubicada en el Km. 25 vía a Daule, por lo que los activos fijos de terrenos y edificios de la parte administrativa por US\$1,856,884 quedaron sin ser utilizados. La Administración esta evaluando varias alternativas en relación con la disposición de estos inmuebles. En adición a lo comentado anteriormente entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2003) 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.