

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

UNILEVER - Unilever Andina Ecuador S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 9 de febrero del 2006, excepto para la información sobre precios de transferencia expuesta en la Nota 12, cuya fecha es 20 de abril del 2006.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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. 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. En nuestro informe de fecha de 4 de abril del 2005 incluimos una salvedad sobre la razonabilidad de la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y por los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, debido a que la Administración de la Compañía a partir del año 2002, había decidido suspender la producción de ciertas líneas de productos y en consecuencia ciertos activos dejaron de ser utilizados por Unilever Andina Ecuador S.A. Los activos involucrados correspondían a activos fijos que al 31 de diciembre del 2004 ascendían a aproximadamente US\$4,083,000 (netos de depreciación y provisiones) y para los cuales la Administración de la Compañía no había establecido si la suspensión iba a ser temporal o definitiva, tampoco había determinado su posible valor de realización y por otro lado no había concluido el análisis y conciliación entre los

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 9 de febrero del 2006, excepto para la información sobre precios de transferencia
expuesta en la Nota 12, cuya fecha es 20 de abril del 2006

registros contables y el resultado del inventario físico realizado en el año 2004. Con posterioridad a la fecha de nuestro informe, y como se menciona en la Notas 7 y 11, la Compañía en diciembre del 2005 concluyó las tareas de análisis, conciliación y depuración entre los registros contables y el resultado del indicado inventario físico y de los activos sin uso, dando como resultado el registro de gastos en los resultados del año 2005 por aproximadamente US\$2,943,000 que se incluyen en el rubro otros egresos del estado de resultados (Nota 17). Basados en los nuevos elementos de juicio disponibles y acciones tomadas por la Administración durante el 2005, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2004 expresada en el párrafo 4 siguiente es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.
5. Como se menciona en la Nota 12, a la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de febrero del 2006), la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 2000 al 2002 inclusive, lo que originó glosas por impuestos a la renta adicionales por aproximadamente US\$4,819,033, sin incluir intereses y multas correspondientes. La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores tributarios, procedió en el 2004 y 2005 a la impugnación de las indicadas actas de fiscalización. Posteriormente en el mismo año 2005 la Administración, con el apoyo de sus asesores tributarios, procedió, con cargo a los resultados del año, al pago de las mencionadas glosas por un monto de US\$3,327,953 (netos de utilización de retenciones de impuesto a la renta por aproximadamente US\$2,523,000, más intereses por US\$1,032,087); sin embargo, con posterioridad mediante un escrito la Administración solicitó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal que esta acción se convierta en una impugnación por pago indebido, trámite legal por medio del cual la Administración considera que los pagos realizados no constituyen un reconocimiento de las glosas determinadas por la autoridad competente. De obtenerse un fallo favorable a las impugnaciones presentadas el ingreso correspondiente se registrará cuando este se materialice.

Por otro lado, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía registra en sus cuentas por cobrar – retenciones de impuestos por aproximadamente US\$4,830,000 de las cuales se han presentado los reclamos correspondientes ante las autoridades respectivas por aproximadamente US\$2,169,000, sin que hasta la fecha se hayan obtenido resoluciones finales sobre los mismos.

La Administración de la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir pérdidas en la recuperación de antes indicados reclamos o para afrontar eventuales pasivos que se pudiesen derivar de las fiscalizaciones antes mencionadas.

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 9 de febrero del 2006, excepto para la información sobre precios de transferencia
expuesta en la Nota 12, cuya fecha es 20 de abril del 2006

6. Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$1,067,862 (2004: US\$845,815) y US\$52,489,929 (2004: US\$52,159,846), respectivamente; adicionalmente, durante los años terminados en esas fechas la Compañía realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos y costos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



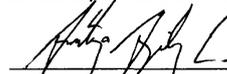
Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	9,211,604	16,028,509	Sobregiros bancarios	3	-	392,395
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	29,070,647	20,888,498	Proveedores	10	7,223,173	9,737,828
Anticipo a proveedores		639,598	1,338,987	Compañías relacionadas	15	52,489,829	52,159,848
Impuestos	12	4,831,339	4,480,374	Otros	16	5,834,297	4,462,959
Compañías relacionadas	15	1,067,862	845,815			85,547,399	88,380,833
Otros	5	1,085,347	732,458				
		36,891,791	28,398,108	Pasivos acumulados			
Menos - provisión para cuentas dudosas	11	(3,879,869)	(321,478)	Beneficios sociales	11	3,021,108	3,705,507
		32,811,922	28,074,630	Impuestos por pagar	11	3,085,240	2,401,234
Inventarios	8	14,206,844	13,724,980			6,108,346	6,106,741
Gastos pagados por anticipado		241,408	232,665	Total del pasivo corriente		71,853,745	72,859,789
Total del activo corriente		56,471,578	58,080,784				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	7	31,678,022	35,223,587	PASIVO A LARGO PLAZO			
INVERSIONES A LARGO PLAZO	8	434,331	469,815	Provisión para jubilación patronal	11	1,302,919	1,398,710
PLUSVALIA MERCANTIL	9	3,153,287	8,100,190	Provisión para bonificación por desahucio	11	312,008	338,086
OTROS ACTIVOS		-	62,505			1,614,928	1,736,796
		-	62,505	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		18,466,545	27,320,096
Total del activo		81,735,218	101,916,861	Total del pasivo y patrimonio		81,735,218	101,916,861

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


Ing. Santiago González
Director Financiero


Ing. Martha Rodríguez
Contadora



UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas	4	131,053,012	102,879,610
Otros ingresos operacionales	4	49,126,963	64,742,055
Costo de productos vendidos		(59,582,819)	(51,308,812)
Costo de otros ingresos operacionales	18	(43,661,836)	(46,388,352)
U tilidad bruta		<u>76,935,320</u>	<u>69,924,501</u>
Gastos administrativos		21,232,476	11,086,149
Gastos de venta		43,623,178	40,120,340
Gastos financieros		9,377,188	10,848,005
U tilidad operacional		<u>74,232,842</u>	<u>62,054,494</u>
		2,702,478	7,870,007
Otros (egresos) ingresos, neto	17	(1,898,492)	(749,798)
U tilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		803,986	7,120,209
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(1,927,257)	(1,297,714)
Impuesto a la renta	12	(2,730,280)	(1,323,458)
(Pérdida)/U tilidad neta del año		<u>(3,853,551)</u>	<u>4,499,037</u>

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

Ing. Santiago González
Director Financiero

Ing. Martha Rodríguez
Contadora



Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas		Resultados	Total	
	social	De capital	legal	Facultativa		acumulados
Saldos al 31 de diciembre del 2003	12,807,113	12,584,236	294,305	244,011	(2,369,486)	23,560,179
Restitución de Reserva de activo fijo previamente escindido		418,369				418,369
Resolución de las Juntas Generales de Accionistas del 28 de abril y 17 de noviembre del 2004:						
. Pago de dividendos de utilidades del año 2003					(1,157,489)	(1,157,489)
. Apropriación para Reserva legal			256,598		(256,598)	-
Utilidad neta del año					4,499,037	4,499,037
Saldos al 31 de diciembre del 2004	12,807,113	13,002,605	550,903	244,011	715,464	27,320,096
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2005:						
. Pago de dividendos sobre utilidades del 2004					(5,000,000)	(5,000,000)
. Apropriación para Reserva legal sobre las utilidades del 2004			449,904		(449,904)	-
Pérdida neta del año					(3,853,551)	(3,853,551)
	<u>12,807,113</u>	<u>13,002,605</u>	<u>1,000,807</u>	<u>244,011</u>	<u>(8,587,991)</u>	<u>18,466,545</u>

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

Ing. Santiago González
Director Financiero

Ing. Martha Rondriquez
Contadora



Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(3,853,551)	4,499,037
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	7	4,831,063	4,301,101
Amortización de la plusvalía mercantil	9	4,946,903	4,946,903
Provisión para activos fijos - faltantes	7	2,117,357	-
Provisión para activos fijos - sin uso	7	825,778	-
Provisión para cuentas dudosas, netas	11	3,558,421	125,159
Provisión para jubilación patronal, neto de pagos	11	(121,803)	-
		<u>12,304,168</u>	<u>13,872,200</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(8,253,844)	(1,540,683)
Inventarios		(481,683)	(3,131,902)
Gastos pagados por anticipado		(8,743)	150,777
Inversiones permanentes		35,187	25,299
Documentos y cuentas por pagar		(1,143,318)	3,532,629
Pasivos acumulados		(395)	2,771,735
Otros pasivos a largo plazo		-	(528,567)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,451,272</u>	<u>15,151,487</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) de propiedad, planta y equipo, neta	7	(4,354,189)	(1,192,832)
Ventas y bajas de propiedad, planta y equipo, neta	7	127,556	1,995,348
Disminución neto de otros activos		20,788	94,476
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(4,205,865)</u>	<u>896,992</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de Dividendos en efectivo		(5,000,000)	(1,157,489)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar relacionadas		330,083	(597,766)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(4,669,917)</u>	<u>(1,755,255)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(6,424,510)	14,293,224
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>15,636,114</u>	<u>1,342,892</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>9,211,604</u>	<u>15,636,114</u>

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

Ing. Santiago González
Director Financiero

Ing. Martha Rodríguez
Contadora



Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

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.

En el año 2001 Unilever Andina (Ecuador) S.A. completó la adquisición del 100% del capital accionario de Corporación Jabonería Nacional S.A., y las Juntas Generales de Accionistas de Unilever Andina (Ecuador) S.A. y de Corporación Jabonería Nacional S.A. celebradas el 31 de julio del 2001, resolvieron la fusión por absorción. 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

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 fue 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 disposición de los activos relacionados con este segmento del negocio.

A partir de esta fecha y hasta la actualidad la compañía se dedica a la producción y comercialización de: i) helados marca Pingüino y Top Cream, ii) productos de tocador y detergentes y, iii) a la comercialización y distribución de margarinas y aceites.

Durante el año 2003 la Compañía cambió su denominación social al de Unilever Andina Ecuador S.A., lo cual fue aprobado la Superintendencia de Compañías de Guayaquil mediante resolución

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

No. 00-G-DIC-0006614 del 21 de octubre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre del 2003.

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 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.

Déficit en el capital de trabajo -

Si bien al 31 de diciembre del 2005, la Compañía presenta un déficit en el capital de trabajo de aproximadamente US\$15,182,167 (2004: US\$14,799,005), la Administración considera que dichos déficits se originaron principalmente producto de obligaciones contraídas con su Casa Matriz para la reestructuración de negocio que se menciona precedentemente y por la compra de las acciones de Corporación Jabonería Nacional. Véase Nota 15 (2). La Administración de la Compañía considera que el flujo de caja que se origina en el desarrollo normal de sus operaciones le permitirá cumplir las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía.

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) 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).

c) Inversiones temporales -

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

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales y repuestos utilizando el método del costo promedio (hasta el año 2004 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. Véase literal q) siguiente.

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

e) Gastos pagados por anticipado -

Está constituido principalmente por publicidad y 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.

f) Inversiones a largo plazo -

Corresponden a: i) Bonos del Gobierno Nacional por US\$434,131 (2004: US\$469,615) emitidos el 13 de diciembre del 2001 que generan una tasa de interés LIBOR a seis meses más un margen del 2%, con vencimientos semestrales hasta el año 2010 y, ii) certificados de aportación efectuados a la Corporación de Promoción de exportaciones e inversiones (CORPEI) cuyo saldo al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$111,058 (2004: US\$98,599), los mismos que tienen una vigencia de 10 años, y sobre los cuales la Administración de la Compañía en el año 2005 y 2004 decidió efectuar una provisión total de estos valores considerando que es poco probable su recuperación. Véase Nota 8.

g) 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

A partir del 2005 registra con cargo a los resultados una provisión para cubrir faltantes y/o activos sin utilizar resultantes de un inventario físico. Véase Nota 7.

h) 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.

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 que hubiese generado Corporación Jabonería Nacional S.A. si aún mantuviera sus operaciones en forma separada, por tanto estos valores que se agregaron a los resultados fusionados sirven para absorber la amortización llevada a gastos por goodwill.

i) Otros activos -

Los otros activos corresponden a depósitos en garantía entregados como parte de las operaciones normales del negocio.

j) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en el 2005 y 2004 con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de una 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 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. Ver Nota 12.

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.

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 por los años 2005 y 2004 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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) Cambio contable -

Valuación de inventarios

La Compañía adoptó, con efecto al 1 de enero del 2005, el método Promedio, para imputar el costo de las salidas de sus inventarios de materias primas utilizado para calcular el costo de producción. En el ejercicio anterior, el costo de los referidos inventarios fue determinado con base en el método UEPS, Ultimo en Entrar Primero en Salir de base anual. La Compañía considera que, por las características operativas del negocio, el método Promedio permite una medición más razonable del resultado de sus operaciones. El cambio de método representó un incremento de la utilidad del año 2005 antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta de aproximadamente US\$440,000.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos (1)	9,211,604	16,028,509
Sobregiros bancarios	-	(392,395)
	<u>9,211,604</u>	<u>15,636,114</u>

(1) Incluye principalmente saldos en cuentas corrientes por aproximadamente US\$4,826,837 (2004:US\$14,528,000) mantenidos en el Citibank N.A., US\$2,960,853 en el Banco Bolivariano S.A. y US\$906,932 en el Citibank Sucursal Ecuador.

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

Composición:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

	<u>Ventas netas</u>		<u>Saldo por cobrar al fin del año</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Distribuidores nacionales	104,639,165	77,086,725	11,193,538	10,153,549
Autoservicios y supermercados	52,008,856	43,814,782	9,732,570	7,065,732
Otros	<u>23,531,954</u>	<u>46,720,158</u>	<u>8,144,539</u>	<u>3,779,215</u>
	<u>180,179,975</u>	<u>167,621,665</u>	<u>29,070,647</u>	<u>20,998,496</u>

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Otras cuentas por cobrar no comerciales (1)	470,393	455,543
Anticipos y préstamos a los trabajadores	<u>614,954</u>	<u>276,913</u>
	<u>1,085,347</u>	<u>732,456</u>

- (1) Incluye US\$221,423 por concepto de valores por cobrar a clientes por remodelaciones efectuadas a sus establecimientos y locales (2004: US\$371,777). La Administración de la Compañía estima que estos valores serán recuperados en el mediano plazo.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	5,670,440	5,046,746
Productos en proceso (Semielaborados)	790,990	244,572
Materias primas	3,041,698	3,052,205
Materiales, repuestos y suministros	1,837,553	1,724,291
Inventario en tránsito	<u>2,865,962</u>	<u>3,657,146</u>
	<u>14,206,643</u>	<u>13,724,960</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición del rubro:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinarias y equipos	22,157,446	25,806,725	10
Edificios	12,629,508	12,770,749	5
Mejoras en terreno	1,425,330	1,425,330	10
Equipos de distribución	8,892,405	8,710,478	10
Muebles y enseres y equipos de computación	1,658,901	1,768,357	10 - 33
Moldes	606,312	606,312	20
Equipos de transportes	807,080	922,262	20
Instalaciones	815,480	743,941	20
Equipos de comunicación y radio	13,073	13,197	10
	<u>49,005,535</u>	<u>52,767,351</u>	
Provisión para activos:			
Faltantes (Véase Nota 11)	(1,236,326)	(1,236,326)	
Sin uso (Véase Nota 11)	(825,778)	-	
Menos - depreciación acumulada	<u>(19,773,057)</u>	<u>(18,286,385)</u>	
	27,170,374	33,244,640	
Terrenos	971,162	973,776	
Construcciones en proceso	<u>3,534,486</u>	<u>1,005,171</u>	
Total al 31 de diciembre (1)	<u><u>31,676,022</u></u>	<u><u>35,223,587</u></u>	

(1) En el año 2004 incluía activos fijos pendientes de análisis por US\$4,083,548 (netos de depreciación y provisiones por US\$ US\$1,236,326) y para los cuales la Administración de la Compañía no había establecido si se realizaría una suspensión temporal o definitiva, tampoco había determinado su posible valor de realización y por otro lado tampoco había concluido el análisis y conciliación entre los registros contables y el resultado del inventario físico iniciado durante el año 2004 sobre ciertos activos fijos. En diciembre del 2005, la Administración concluyó el análisis, conciliación y depuración de los resultados del inventario físico, conjuntamente con el análisis de los activos sin uso, dando como resultado los siguientes aspectos:

- (a) Activos fijos sin utilizar por US\$825,778 correspondientes principalmente a maquinarias y equipos; para los cuales se registraron provisiones, con cargo a los resultados del 2005, por el 100%. Ver Nota 11.
- (b) Activos fijos faltantes por US\$3,353,683 y para los cuales se registraron provisiones adicionales con cargo a los resultados del 2005 por US\$2,117,357, por cuanto ya se contaba con provisiones por US\$1,236,326 constituidas en años anteriores. Durante el 2005 se dieron de baja contra esta provisión activos faltantes por US\$2,117,357 con

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

lo cual el saldo de la misma al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$1,236,326. Ver Nota 11. La Administración estima que utilizará este saldo en el 2006 para dar de baja activos fijos que están ya identificados como faltantes según el inventario físico antes indicado.

- (c) Se identificaron sobrantes representados principalmente por muebles y enseres los cuales no fueron registrados por cuanto la Administración estima que su valor neto en libros no es significativo. La Administración durante el año 2006 registrará estos activos fijos con valor US\$1, únicamente para propósitos de control.

Adicionalmente como resultado del inventario físico realizado se confirmó que los activos identificados hasta el 2004 como en desuso por US\$4,083,548 (neto de la provisión por US\$1,236,326), se descomponen como se detalla a continuación:

	<u>2005</u>
Activos fijos faltantes (Ver Nota 11)	1,236,326
Activos fijos sin uso	796,856 I)
Activos fijos en uso	1,075,427 II)
Activos fijos dados de baja	<u>2,211,265 III)</u>
	5,319,874
(Menos) Provisión	(1,236,326)
	<u><u>4,083,548</u></u>

- I) Forman parte de los activos fijos sin uso que se describen en el literal (a) anterior.
- II) Activos que se identificaron como resultado del inventario físico y que se encuentran actualmente en uso.
- III) Forman parte de los activos dados de baja que se describen en el literal (b) anterior.

El movimiento del rubro propiedades, planta y equipo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	35,223,587	39,908,835
Adiciones (2)	4,354,189	1,192,832
Restitución de activo fijo escindido (3)	-	418,369
Ventas y bajas, netas	(127,556)	(1,995,348) (4)
Activos fijos faltantes dados de baja	(2,117,357) (5)	
Provisiones para activos sin uso	(825,778) (6)	-
Depreciación del año	(4,831,063)	(4,301,101)
Saldo al 31 de diciembre	<u>31,676,022</u>	<u>35,223,587</u>

- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de maquinarias y equipos para mejoras a las líneas de producción de margarinas y detergentes.
- (3) Corresponde a la restitución de un activo previamente escindido durante el año 2003. Véase estado de cambios en el patrimonio.
- (4) Corresponde principalmente a la venta de cierta maquinaria y equipo de la planta de detergentes, mejoras de terreno y terrenos.
- (5) Corresponde a provisiones y posterior baja de activos fijos por faltantes y sin utilizar US\$2,7117,357 registrados como resultado del análisis y conciliación del inventario físico llevado a cabo durante el año 2005. Ver además Notas 11 y 17 (2).
- (6) Corresponde a provisiones para cubrir activos en desuso. Ver Notas 11 y 17 (2).

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bonos del Gobierno Nacional (1)	434,131	469,415
Certificado de CORPEI (2)	111,047	98,599
Otros menores	200	200
	<u>545,378</u>	<u>568,214</u>
Provisión certificados de CORPEI (2)	(111,047)	(98,599)
	<u>434,331</u>	<u>469,615</u>

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	469,615	494,914
Incremento de certificados CORPEI	12,459	16,571
Cobro de cupones de bonos del estado	(35,295)	(12,947)
Incremento de provisión para certificados de CORPEI	<u>(12,448)</u>	<u>(28,923)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>434,331</u></u>	<u><u>469,615</u></u>

- (1) La Compañía recibió de la AGD bonos del Gobierno Nacional, cuyo valor de mercado a dicha fecha ascendió a aproximadamente US\$500,000 por el saldo de una cuenta corriente que la Compañía mantenía en una institución financiera cerrada. Véase Nota 2 f).
- (2) Estos certificados se encuentran totalmente provisionados. Véase además Nota 2 f).

NOTA 9 - PLUSVALIA MERCANTIL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>Goodwill</u>	<u>Amortización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	32,674,153	(19,627,060)	13,047,093
Amortización	<u> </u>	<u>(4,946,903) (2)</u>	<u>(4,946,903)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	32,674,153	(24,573,963)	8,100,190
Amortización	<u> </u>	<u>(4,946,903) (2)</u>	<u>(4,946,903)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u><u>32,674,153 (1)</u></u>	<u><u>(29,520,866)</u></u>	<u><u>3,153,287</u></u>

- (1) Corresponde al goodwill generado en años anteriores por las adquisiciones de las acciones de Corporación Jabonería Nacional S.A. y Capitaltrading S.A., por US\$19,076,398 y US\$13,597,755, respectivamente.
- (2) Corresponde a la amortización del goodwill generado por las adquisiciones de las acciones de Corporación Jabonería Nacional S.A. y Capitaltrading S.A., por US\$3,813,761 y US\$1,133,142, respectivamente. Véase adicionalmente Nota 2 h).

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores del exterior (1)	4,390,622	3,103,516
Proveedores locales (2)	<u>2,832,551</u>	<u>6,634,312</u>
	<u><u>7,223,173</u></u>	<u><u>9,737,828</u></u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago por compra de materia prima y materiales.

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

NOTA 11 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante los años 2005 y 2004 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 2005</u>				
Provisión para cuentas dudosas	321,448	3,568,935 (1)	10,514	3,879,869
Provisión para activos fijos - faltantes	1,236,326	2,117,357 (2)	2,117,357 (2)	1,236,326 (2)
Provisión para activos fijos - sin uso	-	825,778 (3)	-	825,778 (3)
Beneficios sociales	3,705,387	6,762,522 (4)	7,446,803 (4)	3,021,106
Impuestos por pagar	2,401,234	14,565,231 (5)	13,881,225 (6)	3,085,240 (7)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	1,736,796	236,731	358,599	1,614,928
<u>Año 2004</u>				
Provisión para cuentas dudosas	205,377	125,129	9,058	321,448
Provisión para activos fijos - faltantes	1,236,326	-	-	1,236,326
Beneficios sociales	2,189,700	8,238,764 (4)	6,723,077 (4)	3,705,387
Impuestos por pagar	1,145,306	14,027,488 (5)	12,771,560 (6)	2,401,234 (7)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	2,265,364	-	528,568 (8)	1,736,796

(1) Incluye principalmente provisiones por US\$1,787,000 y US\$883,000 registradas con cargo al rubro gastos administrativos del 2005, correspondientes a saldos pendientes de cobro a dos clientes para los cuales la Administración ha iniciado procesos legales para su recuperación.

(2) Ver Nota 7.

NOTA 11 - PROVISIONES

(Continuación)

- (3) Ver Nota 7.
- (4) Corresponde fundamentalmente a provisiones y pagos de la nómina de la Compañía, adicionalmente incluye US\$1,927,257 (2004: US\$1,297,714) de provisión para participación de los trabajadores en las utilidades. Adicionalmente, durante el año 2004, la Compañía registró una provisión por indemnizaciones laborales por US\$906,000, la cual sirvió para cubrir los costos derivados del proceso de desvinculación planificado por la Compañía, que involucró la liquidación de ciertos funcionarios durante el año 2005, los mismos que estaban enrolados en la Compañía bajo la modalidad de contrato a tiempo indefinido, y cuya contrapartida fue Gastos administrativos del Estado de resultados del año 2004.
- (5) Representa principalmente el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el año y provisión del impuesto a la renta el año por US\$2,730,280.
- (6) Corresponde fundamentalmente a US\$3,180,399 (2004: US\$2,925,121), US\$5,573,773 (2004: US\$4,571,392) pagados en concepto de retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, respectivamente y pago del impuesto a la renta del año 2004 por US\$1,323,458 y 2003 por US\$690,655.
- (7) Corresponde fundamentalmente a retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por US\$2,928,786 (2004: US\$2,449,829), US\$761,761 (2004: US\$563,448) y US\$613,318 (2004: US\$500,175), respectivamente.
- (8) Correspondía a US\$64,398 por pagos y/o utilidades y aproximadamente US\$464,000 que corresponden a una disminución de estas provisiones debido principalmente a la salida de trabajadores durante el año 2004.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de febrero del 2006), la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 2000 al 2002 inclusive, existiendo glosas que originaron impuestos adicionales del Impuesto a la renta por aproximadamente US\$4,819,033, sin incluir intereses y multas correspondientes, las cuales fueron notificadas en octubre del 2003 y octubre del 2005. La Administración de la Compañía en julio del 2004 (para los años 2000 y 2001) y noviembre del 2005 (para el año 2002), basada en la opinión de sus asesores tributarios, procedió a la impugnación de las indicadas actas de fiscalización relacionadas al Impuesto a la renta ante el Tribunal Distrital Fiscal. Posteriormente, durante el año 2005 la Administración con el apoyo de sus asesores tributarios, procedió al pago de las mencionadas

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

glosas por un monto de US\$3,327,953 (netos de utilizaciones de retenciones de impuesto a la renta por aproximadamente US\$2,523,000 más intereses por US\$1,032,087). Finalmente mediante un escrito la Administración solicitó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal que esta acción se convierta en una impugnación por pago indebido, trámite legal por medio del cual los pagos realizados no constituyen un reconocimiento de las glosas determinadas por la autoridad competente. La Administración de la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos adicionales que se pudiesen derivar de este asunto ya que según la opinión de sus asesores legales, basados en los elementos de hecho y derecho, el resultado de las impugnaciones presentadas les serán favorables a la Compañía.

Por otro lado, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene registrados en cuentas por cobrar – impuestos, retenciones de Impuesto a la renta de acuerdo con el siguiente detalle:

Año 2001	1,028,952	(1)	(4)
Año 2002	1,140,025	(2)	(4)
Año 2003	772,577	(3)	
Año 2004	215,697	(3)	
Año 2005	<u>1,674,088</u>	(3)	
	<u><u>4,831,339</u></u>		

- (1) Estos valores fueron reclamados ante las autoridades tributarias y negados en su primera instancia. La Administración no ha insistido con el reclamo pues considera que está inmerso en el proceso de reclamo de las glosas mencionado anteriormente. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales, no ha constituido provisiones para cubrir posibles pérdidas debido a que consideran que el resultado final será resuelto a favor de la Compañía.
- (2) Saldo del crédito tributario correspondiente al año 2002 que fue presentado como reclamo por la Compañía y fue rechazado en primera instancia por el Servicio de Rentas Internas en noviembre del 2003, y posteriormente se presentó un reclamo en segunda instancia ante el Tribunal Distrital Fiscal en julio del 2004. La Administración finalmente desistió de dicho reclamo por cuanto el mismo esta relacionado con el pago de glosas indicado anteriormente.
- (3) La Administración aun no ha presentado reclamo ante las autoridades de los saldos por cobrar pendientes de recuperación correspondientes a los años 2003 al 2005.
- (4) Montos utilizados por la Administración principalmente para el pago de glosas de impuestos adicionales de los años 2000 al 2002.

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2002. Los años 2003 al 2005 aún están sujetos a una posible revisión.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

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

En el año 2005 la Compañía no efectuó amortización de pérdidas acumuladas por cuanto al cierre del ejercicio no existen pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2004 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$1,764,610 correspondientes a la amortización de pérdidas acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$393,000.

Conciliación Tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de las provisiones estimadas para participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de participación laboral	803,987	7,120,209
Más - Gastos no deducibles	12,044,391 (1)	1,531,218 (2)
Base imponible	<u>12,848,378</u>	<u>8,651,427</u>
Tasa de participación laboral	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Total de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(1,927,257)</u>	<u>(1,297,714)</u>
Sub-total	10,921,121	7,353,713
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	(1,764,610)
Menos - Ingresos exentos	-	(369,089) (3)
Otros gastos incurridos vinculados con ingresos exentos	-	18,455
Participación de trabajadores en otras rentas exentas	-	55,363
Utilidad tributaria	<u>10,921,121</u>	<u>5,293,832</u>
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Total de Impuesto a la renta causado	<u><u>2,730,280</u></u>	<u><u>1,323,458</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a excesos en los límites establecidos por la legislación vigente para provisiones de: cuentas incobrables por US\$3,291,132, depreciaciones de activos fijos revaluados por US\$1,059,001, provisiones y bajas de activos fijos por US\$3,008,421,

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

pago de glosas producto de fiscalizaciones por US\$3,327,953, entre otras. Ver Notas 11 y 12.

- (2) Corresponía principalmente a pasivos no soportados con comprobantes de venta autorizados, depreciaciones de bienes activos fuera de uso, pérdida en venta de bienes inmuebles, entre otras.
- (3) Ingresos exentos por la venta ocasional de bienes inmuebles.

Existen ciertos criterios de aplicación de las normas tributarias realizadas por la Administración, la misma que ha basado su conclusión en la opinión de sus asesores tributarios.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER 2005-0640 publicada el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No. 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado es superior a US\$300,000. En abril 19 del 2006 la Administración de la Compañía realizó, en conjunto con sus asesores tributarios, un diagnóstico preliminar de los efectos que las referidas normas pudieran tener sobre la provisión de impuesto a la renta. Basados en este análisis la Administración estima que no existiría incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributario del año 2005. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas y cualquier efecto adicional, si lo hubiere, será registrado en el 2006.

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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 para los años 2005 y 2004 una tasa anual de descuento del 7% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 14 - CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 12,807,113 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2004 y 2005, 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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Perú (Ind. Pacocha) S.A. (1)	965,144	471,561
Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1)	8,935	364,373
Unilever Andina (Colombia) S.A. (1)	-	8,060
Otros	93,783	1,821
	<u>1,067,862</u>	<u>845,815</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Unilever N.V. (2)	1,541,531	563,608
BFO Finance B.V.(3)	48,000,000	48,205,867
Disa (Colombia) (4)	-	29,417
IGL Brazil S.A. (4)	389,196	438,216
Lever Faberge Deutschland (4)	-	569,886
Lever Faberge UK (5)	-	514,475
Unilever Andina (Argentina) S.A. (4)	374,371	469,449
Unilever Andina (Chile) S.A. (4)	178,698	312,131
Unilever Andina (Colombia) S.A. (4)	1,191,120	778,777
Unilever Andina (Mexico) S.A. (4)	512,565	237,689
Unilever Brazil S.A.	-	10,679
Varela S.A. (4)	-	15,761
Mavibel	200,000	-
Otros	102,448	13,891
	<u>52,489,929</u>	<u>52,159,846</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a estas compañías relacionadas.
- (2) El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a valores por pagar por concepto de regalías. Véase Nota 18.
- (3) Corresponde principalmente al saldo del préstamo otorgado en años anteriores para la compra de la totalidad de las acciones de Corporación Jabonería Nacional. Dicho préstamo es pagadero en el corto plazo, renovable anualmente y generó un interés del 9,65% anual

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

hasta septiembre del 2005 y de 8,31% en adelante. Los pagos se efectuarán mediante acuerdo entre las partes.

- (4) Corresponden a importaciones de productos terminados pendientes de pago. A excepción de lo comentado en los numerales (2) y (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.
- (5) Corresponde a los cargos por la licencia del sistema SAP implementado durante el 2004 por 313,286 libras esterlinas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con las compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Ventas de productos terminados</u>		
Unilever Perú S.A.	7,287,000	6,969,429
Unilever Andina (Venezuela)	147,419	382,555
Unilever Brasil	21,162	-
Unilever Bolivia S.A.	84,249	67,346
Unilever Andina (Colombia)	79,443	11,724
Unilever Centro América	-	31,781
Unilever Chile HPC	4,503	-
	<u>7,623,776</u>	<u>7,462,835</u>
<u>Compras de productos terminados</u>		
Unilever Andina (Chile)	548,369	661,470
Unilever Andina (Argentina)	1,940,733	1,755,748
Unilever Andina (Colombia)	6,343,979	4,197,093
Disa (Colombia)	-	426,073
Unilever Andina (México)	2,034,972	1,576,005
Unilever Andina (Perú)	38,800	30,877
Varela (Colombia)	-	1,489,426
Unilever Brazil S.A.	164,763	-
IGL Brazil S.A.	1,177,313	1,189,542
Unilever Lever Faberge (Alemania)	417,730	552,701
Unilever HPC export (EEUU)	-	47,862
Unilever Andina (Venezuela)	144,720	-
	<u>12,811,379</u>	<u>11,926,797</u>
<u>Gastos financieros</u>		
BFO Finance <Ver numeral (3) anterior>	<u>4,505,160</u>	<u>5,587,400</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Unilever Andina N.V. (Véase Nota 18 i)	<u>5,653,884</u>	<u>5,332,219</u>
	<u>5,653,884</u>	<u>5,332,219</u>

NOTA 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTROS

(Véase página siguiente)

NOTA 16 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Provisión para bonificaciones a distribuidores (1)	1,109,063	491,902
Provisión para importación de materia prima (2)	1,957,378	1,672,714
Provisión para gastos de publicidad (3)	882,363	791,147
Otras provisiones menores	<u>1,885,403</u>	<u>1,506,795</u>
	<u>5,834,207</u>	<u>4,462,559</u>

- (1) Bonificación especial reconocida por la Compañía a ciertos distribuidores, que se calcula en función del cumplimiento del nivel de ventas efectuado durante el año. Dichos saldos se cancelan durante el primer trimestre del año siguiente.
- (2) Corresponde a provisiones para importaciones de materia prima los cuales serán canceladas al momento de presentarse la factura por parte del proveedor.
- (3) Corresponde a provisiones por gastos de publicidad por pagar a varios acreedores locales.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad/Pérdida neta en ventas de activos (1)	86,397	(1,275,054)
Provisiones para activos fijos (2)	(2,943,135)	-
Otros	<u>958,246</u>	<u>525,256</u>
	<u>(1,898,492)</u>	<u>(749,798)</u>

- (1) Corresponde a la utilidad (pérdida) neta registrada por la venta de activos fijos durante los años 2005 y 2004. Ver además Nota 7.
- (2) Corresponde a provisiones registradas durante el año con cargo a resultados, la cuales se registraron producto de la depuración de activos fijos y activos sin uso. Véase Nota 7.

NOTA 18 - COMPROMISOS**i) 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

NOTA 18 - COMPROMISOS

(Continuación)

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 2005, se reconocieron a la concedente y sus filiales, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$5,653,885 (2004: US\$5,332,219), quedando por pagar al 31 de diciembre US\$333,811 (2004: US\$563,608). <Véase Nota 15 numeral (2)>.

ii) Contrato maestro por transferencia de la Planta La Favorita

Con fecha 18 de junio del 2002 Unilever Andina Ecuador S.A. suscribió un acuerdo que tuvo por objeto la transferencia de activos fijos, marcas e inventarios de la línea de aceites a la Compañía La Fabril S.A., según se indica en la Nota 1. 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 contrato. El no cumplimiento de lo estipulado originaría una indemnización por parte de La Fabril S.A. a Unilever Andina Ecuador S.A. por US\$5,000,000.

iii) Contrato de fabricación por encargo

Con fecha 22 de agosto del 2002 Unilever Andina Ecuador 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 empaquetar margarina de las marcas "Bonella" y "Dorina" de acuerdo a las instrucciones y especificaciones dadas por Unilever Andina Ecuador 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 Ecuador S.A..

Durante el año 2005 la Compañía ha cancelado a "La Fabril S.A." US\$10,115,916 (2004: US\$9,147,852) 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. A la fecha de vencimiento de este acuerdo en septiembre del 2005 el mismo no fue renovado entre las partes por lo que la Compañía ha decidido retomar la fabricación directa de sus marcas de margarinas, para lo cual ha realizado las adecuaciones del caso en las instalaciones donde actualmente opera la línea de helados. La línea de margarinas entrará en funcionamiento durante el primer semestre del año 2006.

iv) Contrato de servicio de distribución de productos

En Agosto del 2002 Unilever Andina Ecuador S.A. suscribió con la Compañía La Fabril S.A. un contrato de distribución de productos, el cual establece que Unilever Andina Ecuador S.A. se

NOTA 18 - COMPROMISOS

(Continuación)

compromete a comprar y distribuir en forma exclusiva los productos elaborados por La Fabril S.A. con la marca "Favorita" y "Criollo" durante un período de cinco años.

Durante el año 2005 la Compañía ha comprado a "La Fabril S.A." US\$43,661,836 (2004: US\$46,388,352) 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 19 - JUICIOS LABORALES

De acuerdo a las comunicaciones recibidas de los asesores legales, la Compañía mantiene 46 (2004: 41) demandas laborales por aproximadamente US\$314,000. La Administración ha realizado el análisis correspondiente para cada caso y basado en la opinión de sus asesores legales, ha realizado una provisión por eventuales contingencias por aproximadamente US\$60,000 (2004: US\$94,000) que correspondería al monto máximo del riesgo de pérdida estimado por parte de la Administración de la Compañía.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la Nota 12, entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de febrero del 2006) 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.