

49765
Agustín
CPE
2010-05-12
C

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

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.

AGD - Agencia de Garantía de Depósitos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 26 de abril del 2010



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Unilever Andina Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Unilever Andina Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Unilever Andina Ecuador S.A.
Guayaquil, 26 de abril del 2010

financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes aspectos:

5. Como se menciona en la Nota 12 a los estados financieros, en el 2005 la Compañía pagó a las autoridades tributarias y cargó al gasto de ese año un monto de US\$3,327,953 correspondiente a impuestos adicionales determinados mediante fiscalizaciones efectuadas para los años 2000 al 2002 inclusive. Posteriormente, la Compañía solicitó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal que esta acción se convierta en una impugnación por pago indebido, por medio del cual la Compañía considera que los pagos realizados no constituyen un reconocimiento de las glosas determinadas por la autoridad competente; este trámite se encuentra en proceso al 31 de diciembre del 2009. Adicionalmente, a dicha fecha la Compañía mantiene en el rubro Cuentas por cobrar – Impuestos por un valor de US\$2,186,977 que corresponden a tributos que considera recuperables de las autoridades pero cuyo reintegro depende de la resolución de la impugnación por pago indebido antes indicado. No es posible en estos momentos establecer si dichos montos (US\$3,327,953 en trámite ante la autoridad tributaria y US\$2,186,332 pendientes de cobro) podrán ser recuperados.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Unilever Andina Ecuador S.A.
Guayaquil, 26 de abril del 2010

6. Como se detalla en la referida Nota 12 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2009 la Compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas con actas definitivas sobre los resultados de las fiscalizaciones del impuesto al valor agregado de los años 2005 y 2006 y del impuesto a la renta del año 2006; estableciéndose impuestos adicionales por un monto que totaliza aproximadamente US\$6.4 millones (sin incluir intereses, multas y otros recargos). La Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones y trámites administrativos respectivos pues considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable en dichos procesos, posición respaldada por el criterio de sus asesores legales y tributarios. Debido a que existe una incertidumbre sobre la conclusión de dichas impugnaciones y trámites, la cual depende de acciones y eventos que no están enteramente bajo el control de la Compañía, ésta no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que pudieren derivarse de la resolución final de estos asuntos.
7. Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$564,629 y US\$3,489,987, respectivamente; adicionalmente, durante el año terminado en esa fecha la Compañía realizó transacciones con dichas entidades que representan ingresos y costos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota. Las actividades de Unilever Andina Ecuador S.A. y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

José Aguirre Silva

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



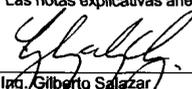


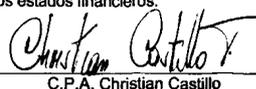
Unilever
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	22,842,154	9,448,672	Sobregiros bancarios	3	-	140,159
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	17,732,663	22,013,269	Proveedores	10	10,205,954	12,048,598
Anticipo a proveedores		80,226	449,962	Compañías relacionadas	15	3,489,987	23,674,418
Impuestos	12	4,785,575	4,658,794	Otros	16	7,872,672	5,247,594
Compañías relacionadas	15	546,629	724,832			<u>21,568,613</u>	<u>40,970,610</u>
Otros	5	1,242,344	1,474,318				
		24,387,437	29,321,195	Pasivos acumulados			
Menos - provisión para cuentas dudosas	11	(3,583,241)	(3,607,382)	Beneficios sociales	11	8,896,986	4,630,424
		<u>20,804,196</u>	<u>25,713,813</u>	Impuestos por pagar	11	12,193,276	7,868,315
						<u>21,090,262</u>	<u>12,498,739</u>
Inventarios	6	13,848,353	16,695,884	Total del pasivo corriente		42,658,875	53,609,508
Gastos pagados por anticipado		591,996	280,973				
Total del activo corriente		<u>58,086,699</u>	<u>52,139,342</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	26,504,360	25,262,295	Provisión para jubilación patronal	11	1,217,216	1,098,426
INVERSIONES A LARGO PLAZO	8	87,951	236,613	Provisión para bonificación por desahucio	11	573,639	491,686
Total del activo		<u>84,679,010</u>	<u>77,638,250</u>	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		<u>40,229,280</u>	<u>22,438,630</u>
				Total del pasivo y patrimonio		<u>84,679,010</u>	<u>77,638,250</u>

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


Ing. Gilberto Salazar
Gerente Financiero


C.P.A. Christian Castillo
Contador





Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas	4	205,228,660	178,092,267
Costo de productos vendidos		(88,790,923)	(91,406,053)
Utilidad bruta		<u>116,437,737</u>	<u>86,686,214</u>
Gastos administrativos	15	23,700,798	23,104,999
Gastos de venta		42,969,363	40,486,506
Gastos financieros	15	874,768	2,106,887
		<u>67,544,929</u>	<u>65,698,392</u>
Utilidad operacional		48,892,808	20,987,822
Otros ingresos (egresos), neto	17	(377,828)	757,211
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		48,514,980	21,745,033
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(7,277,245)	(3,261,761)
Impuesto a la renta	12	(10,336,380)	(5,372,567)
Utilidad neta del año		<u>30,901,355</u>	<u>13,110,705</u>

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



Ing. Gilberto Salazar
Gerente Financiero



C.P.A. Christian Castillo
Contador





Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		De capital	Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	12,807,113	2,862,186	244,011	13,002,605	1,064,830	29,980,745
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 1 de noviembre del 2007: Disminución de capital	(11,000,000)	-	-	-	-	(11,000,000)
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de abril del 2008: Pago de dividendos	-	-	-	-	(9,652,820)	(9,652,820)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	13,110,705	13,110,705
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,807,113	2,862,186	244,011	13,002,605	4,522,715	22,438,630
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de abril del 2009: Pago de dividendos	-	-	-	-	(13,110,705)	(13,110,705)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	30,901,355	30,901,355
	<u>1,807,113</u>	<u>2,862,186</u>	<u>244,011</u>	<u>13,002,605</u>	<u>22,313,365</u>	<u>40,229,280</u>

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



C.P.A. Christian Castillo
Contador

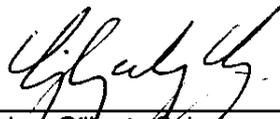


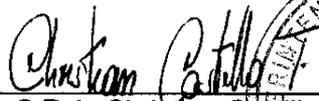
Unilever
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		30,901,355	13,110,705
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	7	4,048,917	4,003,581
Amortización de la plusvalía mercantil	9	-	891,167
Provisión para obsolescencia de inventarios	11	(469,050)	261,338
Provisión para activos fijos - faltantes	11	25,032	16,540
Provisión para activos fijos - sin uso	11	419,887	37,199
Provisión para cuentas dudosas	11	103,510	273,453
Provisión para jubilación patronal, neto de pagos	11	200,743	136,841
		<u>35,230,394</u>	<u>18,730,824</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		4,806,107	(4,809,948)
Inventarios		3,316,581	(2,705,586)
Gastos pagados por anticipado		(311,023)	(169,616)
Inversiones permanentes		148,662	87,040
Documentos y cuentas por pagar		642,275	4,555,511
Pasivos acumulados		8,591,523	2,184,074
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>52,424,519</u>	<u>17,872,299</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo, neta	7	(5,735,901)	(3,645,596)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,735,901)</u>	<u>(3,645,596)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de capital		-	(11,000,000)
(Disminución) aumento de sobregiro bancario		(140,159)	79,684
Pago de Dividendos en efectivo		(13,110,705)	(9,652,820)
Disminución de cuentas por pagar relacionadas		(20,184,431)	(7,652,575)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(33,435,295)</u>	<u>(28,225,711)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes		13,253,323	(13,999,008)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>9,588,831</u>	<u>23,587,839</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>22,842,154</u>	<u>9,588,831</u>

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


Ing. Gilberto Galazar
Gerente Financiero


C.P.A. Christian Castillo
Contador





Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



NOTA 1 - OPERACIONES

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. Se dedica a la producción y comercialización de: i) helados marca Pingüino, ii) productos de tocador y detergentes y, iii) a partir del 2006, a la producción y distribución de margarinas.

A partir del año 2003 la denominación social de la Compañía es Unilever Andina Ecuador S.A., cuyo cambio fue aprobado por la Superintendencia de Compañías y fue inscrito en el Registro Mercantil.

Los principales accionistas de la Compañía son Mavibel (Maatschappij Voor International Beleggingen) B.V. y Doma B.V compañías domiciliadas en Holanda. 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.

Durante el año 2007, los accionistas aprobaron disminuir el capital suscrito y pagado en US\$11,000,000. Los trámites legales fueron aprobados y la disminución de capital fue realizada y registrada en febrero del 2008. Ver Nota 14.

Durante el 2009, los mercados financieros mundiales se han venido recuperando y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, debido a que se han implantado varias medidas, entre ellas, un estricto control de costos y gastos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente (véase Nota 3).

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del año (véase Nota 3).

d) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año, dicha provisión se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales, repuestos y suministros utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.





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

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

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

Se registra con cargo a los resultados una provisión para obsolescencia. La Administración de la Compañía considera que dicha provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas por inventarios obsoletos o de escaso movimiento. Véase Nota 6.

f) 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.

g) Inversiones a largo plazo -

Las inversiones en Bonos del Gobierno están registradas al valor de mercado. Los ingresos realizados y no cobrados se registran en el rubro Documentos y cuentas por cobrar. La Administración de la Compañía mantiene una provisión total sobre los valores correspondientes a los certificados de aportación efectuados a la Corporación de Promoción de exportaciones e inversiones (CORPEI) considerando que es poco probable su recuperación. Ver 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 y los costos por renovaciones o mejoras de importancia son capitalizados.



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

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.

Además se registra con cargo a los resultados una provisión para cubrir faltantes y/o activos sin utilizar. Véase Nota 7.

i) Otros activos -

Corresponde a plusvalía mercantil y registra el exceso entre el costo de adquisición y el valor razonable de las acciones de compañías adquiridas en su oportunidad por la Entidad. La 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 de la plusvalía mercantil se efectúa bajo el método de línea recta, desde 1997 en periodos de 12 y 5 años, tiempos basados en las estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía para la recuperación de estas inversiones. Durante el 2008 se finalizó la amortización.

j) Provisiones -

Las provisiones para bonificación a distribuidores, materia prima, gastos de publicidad y contingencias legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de eventos pasados, que es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

k) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía definido por las leyes laborales ecuatorianas en registra los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 4% en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Véase además Nota 11.

l) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio (véase además Nota 11), se utiliza el método de costeo de crédito unitario proyectado, y representa al valor presente de la obligación a la fecha del balance general

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



que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 4%.

m) 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. Véase Nota 12.

n) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Habiendo optado por la alternativa de reinversión, la Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2009 a la tasa del 15% para la porción de las utilidades gravables sujetas a capitalización las cuales ascienden a aproximadamente US\$4,200,000 considerando que el mencionado saldo será íntegramente capitalizado de acuerdo con las disposiciones legales. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la capitalización de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Para el saldo restante de las utilidades antes indicadas que ascienden a aproximadamente US\$38,825,519 la provisión del impuesto a la renta se calculó a la tasa del 25%. La Compañía calculó la provisión para impuesto por el año 2008 a la tasa del 25%. Ver Nota 12.

o) Reserva de capital -

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.

p) 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. Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 la Reserva legal supera el capital suscrito.

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



q) Reserva facultativa -

Representan reservas de libre disposición de los accionistas.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por la venta de bienes las cuales se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

s) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Unilever Andina Ecuador S.A., por ser una empresa con activos superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en la cual las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución y del Oficio Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que empresas como Unilever Andina Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo NEC y el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)



NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo disponible y en bancos (1)	7,752,154	4,638,672
Inversiones temporales (2)	15,090,000	4,810,000
	<u>22,842,154</u>	<u>9,448,672</u>

- (1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes por US\$2,398,123 (2008: US\$140,519 por sobregiro bancario) en el Banco Pichincha C.A., US\$2,175,011 (2008: US\$2,855,463) en el Citibank Sucursal Ecuador, US\$1,417,626 (2008: US\$1,306,230) en el Banco Bolivariano S.A., US\$1,409,117 (2008: 343,221) en Produbanco y US\$306,116 (2008: US\$100,687) en el Citibank N.A..
- (2) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo, al 31 de diciembre del 2009, corresponde a una inversión mantenida en el Citibank N.Y. por US\$15,090,000 (2008: US\$4,810,000) la misma que genera una tasa anual de 0,09% (2008: 0.10%) y que a su vencimiento en enero del 2010 (2008: enero del 2009) fue renovada en las mismas condiciones.

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

Composición:

	<u>Ventas Netas</u>		<u>Saldo por cobrar al fin de año</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Distribuidores nacionales	110,555,260	94,486,456	7,647,619	8,231,940
Autoservicios y supermercados	58,100,708	55,473,205	4,926,354	9,960,229
Otros	36,572,692	28,132,606	5,158,691	3,821,120
	<u>205,228,660</u>	<u>178,092,267</u>	<u>17,732,663</u>	<u>22,013,289</u>
Provisión para cuentas dudosas			<u>(3,583,241)</u>	<u>(3,607,382)</u>
			<u>14,149,422</u>	<u>18,405,907</u>

La Administración considera que la provisión para cuentas dudosas es suficiente para cubrir eventuales problemas de incobrabilidad.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

(Véase página siguiente)



NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos y préstamos a los trabajadores (1)	1,042,441	1,205,912
Otras cuentas por cobrar no comerciales (2)	199,903	268,406
	<u>1,242,344</u>	<u>1,474,318</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,010,023 (2008: 1,142,594) por préstamos a empleados para la adquisición de vehículos, debidamente autorizados por la Administración de la Compañía.

(2) Incluye principalmente US\$96,795 (2008: US\$171,795) por concepto de bienes recibidos en pago.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	5,438,475	7,449,518
Productos en proceso (Semielaborados)	897,510	663,156
Materias primas	3,409,957	4,720,309
Materiales, repuestos y suministros (1)	2,355,997	2,736,071
Inventario en tránsito	2,411,457	2,260,923
	<u>14,513,396</u>	<u>17,829,977</u>
Menos - Provisión para obsolescencia <Véanse Notas 2 e) y 11>	<u>(665,043)</u>	<u>(1,134,093)</u>
	<u>13,848,353</u>	<u>16,695,884</u>

(1) Incluye US\$1,382,092 (2008:US\$1,462,058) que corresponde a repuestos y otros materiales de ingeniería utilizados en las plantas y US\$973,905 (2008: US\$1,274,013) que corresponde a material de empaque.

A la fecha de estos estados financieros la Administración informa que no existen inventarios entregados en garantía a terceros ni pignorados por deudas.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase siguiente página)



NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinarias y equipos	28,546,620	26,081,432	10
Edificios	14,469,796	13,612,249	5
Mejoras en terreno	1,472,852	1,472,852	10
Equipos de distribución	11,337,866	10,692,285	10
Muebles y enseres y equipos de computación	1,131,879	1,063,017	10 - 33
Moldes	478,009	478,009	20
Equipos de transporte	577,701	640,400	20
Instalaciones	1,323,473	865,990	20
Equipos de comunicación y radio	161,226	161,226	10
	<u>59,499,422</u>	<u>55,067,460</u>	
Provisión para activos:			
Faltantes (Véase Nota 11)	(137,915)	(112,883)	
Sin uso (Véase Nota 11)	(2,956,314)	(2,690,793)	
Menos - depreciación acumulada	<u>(32,798,621)</u>	<u>(29,334,278)</u>	
	23,606,572	22,929,506	
Terrenos	971,162	971,162	
Construcciones en proceso	1,926,626	1,361,627	
Total al 31 de diciembre	<u>26,504,360</u>	<u>25,262,295</u> (1)	

A la fecha de estos estados financieros la Administración informa que no existen activos fijos entregados en garantía a terceros sin pignorados por deudas.

- (1) En años anteriores la Administración realizó análisis, conciliación y depuración de los activos fijos dando como resultado la necesidad de provisiones para activos fijos faltantes y sin uso. Ver Nota 11.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	25,262,295	25,674,019
Adiciones (2)	5,761,464	3,671,415
Ventas	(179,929)	(210,326)
Provisiones para activos faltantes y sin uso (Nota 11)	(444,919)	(37,198)
Otros movimientos menores	154,366	167,966
Depreciación del año	<u>(4,048,917)</u>	<u>(4,003,581)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>26,504,360</u>	<u>25,262,295</u>

- (2) Corresponde principalmente a la construcción de túneles de congelamiento para la división ICE, adquisición de cámaras conservadoras de frío para distribución de helados, además de maquinarias y equipos para mejoras a las líneas de producción.



NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 todos estos activos existen y están debidamente controlados con registros auxiliares individuales. No existen gravámenes sobre los mismos.

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bonos del Gobierno Nacional (1)	87,889	236,573
Certificado de CORPEI (2)	<u>15,527</u>	<u>7,941</u>
	103,416	244,514
Provisión certificados de CORPEI (2)	<u>(15,465)</u>	<u>(7,901)</u>
	<u><u>87,951</u></u>	<u><u>236,613</u></u>

- (1) Bonos del Gobierno Nacional que la Compañía recibió de la AGD que generan una tasa de interés LIBOR a seis meses más un margen del 2%, con vencimientos semestrales hasta el año 2010. Estas inversiones están registradas a valor de mercado. Véase Nota 2 g).
- (2) Certificados de aportación a la Corporación de Promoción de exportaciones e inversiones (CORPEI) los mismos que tienen una vigencia de 10 años, y sobre los cuales la Administración de la Compañía mantiene una provisión total de estos valores considerando que es poco probable su recuperación. Véase además Nota 2 g).

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

Movimiento durante al año 2008:

	<u>Saldos</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	891,167
Amortización	<u>(891,167)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u><u>-</u></u> (1)

- (1) Correspondía a la plusvalía mercantil (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. La amortización se realizó de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2 i).



NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores del exterior (1)	1,884,860	4,424,252
Proveedores locales (2)	8,321,094	7,624,346
	<u>10,205,954</u>	<u>12,048,598</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 2009 y 2008 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 2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,607,382	103,510	(127,651)	3,583,241
Provisión para obsolescencia de inventarios	1,134,093	665,031	(1,134,081)	665,043
Provisión para activos fijos - faltantes	112,883	25,032 (1)		137,915 (1)
Provisión para activos fijos - sin uso	2,690,793	419,887 (1)	(154,366)	2,956,314 (1)
Beneficios sociales	4,630,424	21,108,862 (2)	(16,842,300) (2)	8,896,986
Impuestos por pagar	7,868,315	27,738,095 (3)	(23,413,134) (4)	12,193,276 (5)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio (6)	1,590,112	298,795	(98,052)	1,790,855
<u>Año 2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	3,902,725	273,453	(568,796)	3,607,382
Provisión para obsolescencia de inventarios	872,755	1,186,296	(924,958)	1,134,093
Provisión para activos fijos - faltantes	75,686	37,197 (1)		112,883 (1)
Provisión para activos fijos - sin uso	2,858,759	-	(167,966)	2,890,793 (1)
Beneficios sociales	4,855,176	22,405,792 (2)	(22,630,544) (2)	4,630,424
Impuestos por pagar	5,805,486	19,167,712 (3)	(17,104,883) (4)	7,868,315 (5)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio (6)	1,515,030	225,629	(150,547)	1,590,112

- (1) Al 1 de enero del 2008 la provisión incluyó incrementos realizados durante el año 2007 para activos fijos sin uso por US\$1,070,854 correspondiente al edificio de la planta en la que se fabricaban jabones de la marca Surf que fue discontinuada y US\$670,863 que corresponden principalmente a máquinas y equipos que quedaron sin uso. Ver Nota 7. Durante el año 2009 y 2008 se realizaron nuevos análisis y se actualizó la provisión, la cual es equivalente al valor neto de los bienes faltantes y sin uso, que no se deprecian y no se prevé sean reparados y usados en el futuro.

NOTA 11 - PROVISIONES
(Continuación)



- (2) Corresponde fundamentalmente a provisiones y pagos de la nómina de la Compañía, adicionalmente incluye US\$7,277,245 (2008: US\$3,261,761) de provisión para participación de los trabajadores en las utilidades.
- (3) 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\$10,336,380 (2008:US\$5,372,567).
- (4) Corresponde fundamentalmente a US\$16,730,384 (2008:US\$12,223,834) pagados en concepto de retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado.
- (5) Corresponde fundamentalmente a retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por US\$1,008,604 (2008:US\$549,553), US\$397,859 (2008:US\$569,757) y US\$10,336,380 (2008:US\$5,372,567), respectivamente.
- (6) Incluye US\$1,217,216 (2008:US\$1,098,426) correspondiente a la provisión para Jubilación patronal y US\$573,639 (2008:US\$491,686) de provisión para bonificación por desahucio.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

En años anteriores la Compañía fue 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 los intereses 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 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 glosas por un monto de US\$3,327,953 (impuestos adicionales por US\$4,819,033 menos utilidades de retenciones de impuesto a la renta por US\$2,523,167 y más intereses por US\$1,032,087). Finalmente mediante un escrito la Administración solicitó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal que estas acciones se conviertan en impugnaciones por pago indebido, trámite legal por medio del cual los pagos realizados no constituyen un reconocimiento de las glosas determinadas por la autoridad competente. A la fecha de emisión de los estados financieros estos trámites se encuentran pendientes de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal. 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.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)



Durante los años 2008 y 2009, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por los años 2005 y 2006, determinándose tributos adicionales por: i) Impuesto al Valor Agregado del 2005 por aproximadamente US\$3.4 millones y del 2006 por US\$2.9 millones aproximadamente (sin incluir intereses, multas y otros recargos); la Administración de la Compañía ha efectuado la impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal del Acta de Determinación Tributaria No. 0920080100469 del año 2005 pues basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable; respecto al Acta de Determinación No. 0920100100061 del año 2006 se encuentra en etapa de reclamo administrativo ante la Administración Tributaria, ambos procesos están pendientes de resolución; ii) Impuesto a la Renta, por el año 2006, se recibió el acta definitiva No. 0920100100202 que reporta impuestos adicionales de aproximadamente US\$120 mil (sin incluir intereses, multas y otros recargos). La Compañía está iniciando los análisis y trámites correspondientes junto a sus asesores tributarios.

Los presentes estados financieros no incluyen provisión alguna para estos conceptos por considerarse que su resolución será favorable.

Por otro lado, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene registrados en Cuentas por cobrar - impuestos, retenciones de Impuesto a la renta y el anticipo de impuesto a la renta del año 2009 de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Año 2001 (1)(2)	1,028,952	1,028,952	
Año 2002 (2)	<u>1,140,025</u>	<u>1,140,025</u>	
	2,168,977	2,168,977	
Año 2008	-	2,093,232	(3)
Año 2009	2,023,546	-	(4)
Anticipo de impuesto a la renta del año	593,052	396,585	(3)
Cuentas por Cobrar - Impuestos	<u><u>4,785,575</u></u>	<u><u>4,658,794</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 del año 2000 a 2002 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



NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

segunda instancia ante el Tribunal Distrital Fiscal en julio del 2004. La Administración finalmente desistió de dicho reclamo por cuanto el mismo está relacionado con el pago de glosas del año 2000 a 2002 indicado anteriormente. La Administración considera que estos valores (US\$2,168,977 por los años 2001 y 2002) son recuperables de las autoridades tributarias, dependiendo de la resolución de las impugnaciones indicadas al inicio de esta nota.

- (3) Valores recuperados mediante compensación con el impuesto causado en el año 2008.
- (4) Estos valores se esperan recuperar mediante compensación del impuesto a la renta causado del año 2009.

Los años 2007 al 2009 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del Registro Unico de Contribuyentes. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Por lo señalado en el párrafo anterior, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita confirmar la no existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2009 son similares a las del año 2008 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el Impuesto a las Salidas de Divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, se realizan modificaciones a la determinación del anticipo de



NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

impuesto a la renta, se establece la aplicación del IVA en la importación de servicios, se grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

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 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación laboral	48,514,980	21,745,034
Más - Gastos no deducibles (1)	1,962,424	4,141,060
Menos - Beneficios tributarios (2)	<u>174,638</u>	<u>1,134,069</u>
Base imponible	<u>50,302,766</u>	<u>24,752,025</u>
Tasa de participación laboral	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(7,277,245)</u>	<u>(3,261,761)</u>
Utilidad	43,025,521	21,490,264
Base imponible sujeta a reinversión (3)	4,200,000	-
Base imponible no sujeta a reinversión (3)	38,825,519	21,490,264
Tasa impositiva	<u>25% y 15%</u>	<u>25%</u>
Total de Impuesto a la renta causado	<u><u>10,336,380</u></u>	<u><u>5,372,567</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a conceptos no considerados deducibles por la legislación vigente por crédito tributario de impuesto al valor agregado que no pudo ser compensado, provisión y ajustes de inventarios, excesos en los límites establecidos por la legislación vigente para cuentas incobrables, depreciaciones de activos fijos revaluados, provisiones varias, entre otros.
- (2) Corresponde a beneficios tributarios por contratación de discapacitados prevista en la norma legal para este periodo.
- (3) Véase Nota 2 n).

Existen ciertos criterios de aplicación de las normas tributarias utilizados por la Administración, basados en la opinión de sus asesores tributarios.

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 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 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.



NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para los años 2009 y 2008 una tasa anual de descuento del 4% 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 2009 y 2008 es de 1,807,113 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 1 de noviembre del 2007 se aprobó la disminución del capital en US\$11,000,000 la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 10 de diciembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de enero del 2008. Esta disminución fue realizada en febrero del 2008.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008, 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>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1)	546,629	643,989
Unilever de México (1)	-	65,293
Unilever Andina (Colombia) S.A. (1)	-	14,082
Unilever Andina Bolivia (1)	-	1,468
	<u>546,629</u>	<u>724,832</u>

(Véase página siguiente)

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



	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Unilever Andina (México) S.A. (3)	992,095	872,517
Unilever Andina (Colombia) S.A. (3)	917,912	1,177,118
Unilever Andina (Argentina) S.A. (3)	696,530	897,333
IGL Brazil S.A. (3)	513,675	540,850
Unilever Andina Bolivia (3)	216,490	12,707
Unilever Perú (3)	116,035	99,938
Unilever Brazil Ltda. (3)	37,250	54,017
Unilever Andina (Chile) S.A. (3)	-	59,401
Unilever Andina Venezuela (3)	-	9,359
Unilever Finance International BV (2)	-	19,948,007
Otros		3,171
	<u>3,489,987</u>	<u>23,674,418</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a estas compañías relacionadas.
- (2) Los saldos por pagar al 31 de diciembre del 2008 corresponden principalmente al préstamo otorgado en años anteriores para la compra de la totalidad de las acciones de Corporación Jabonería Nacional. Dicho préstamo fue cancelado anticipadamente durante el 2009 y generó un interés entre el 3.25% y 5% (2008: 7.75% hasta noviembre y 5% en adelante).
- (3) Corresponden a importaciones de productos terminados pendientes de pago. A excepción de lo comentado en el numeral (2), 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, de acuerdo a la política de pago de la Compañía que es de 90 días.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con las compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)



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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Ventas de productos terminados</u>		
Unilever Andina (Venezuela)	1,123,759	1,516,490
Unilever Andina (Colombia)	78,122	220,070
Unilever Bolivia S.A.	-	107,479
Unilever México	(65,293)	65,294
Unilever Perú S.A.	-	25,150
Unilever Brazil Ltda.	-	24,442
	<u>1,136,588</u>	<u>1,958,925</u>
 <u>Compras de productos terminados</u>		
Unilever Andina (Colombia)	6,629,496	7,065,335
Unilever (México)	6,087,996	6,034,308
Unilever (Argentina)	3,930,093	5,124,445
Unilever Brasil Hig PESSO Limp Ltda	2,137,234	3,023,037
Unilever Andina (Perú)	969,295	609,975
Unilever (Chile) Foods	461,966	470,619
Unilever Brasil Ltda.	457,452	460,491
Unilever Andina (Bolivia)	150,979	4,422
Unilever Andina (Venezuela)	25,339	129,766
Unilever (Chile)	-	914,621
	<u>20,849,851</u>	<u>23,837,019</u>
 <u>Gastos financieros</u>		
Unilever Finance International BV <Ver numeral (2) anterior>	<u>383,046</u>	<u>2,028,440</u>
 <u>Gastos administrativos</u>		
Unilever N.V. (Véase Nota 18 ii)	14,940,454	12,780,284
Unilever Andina Colombia	1,483,820	-
Conopco (Véase Nota 18 ii)	24,745	34,689
Unilever LA Shared Services Ltda	-	78,256
	<u>16,449,019</u>	<u>12,893,229</u>

NOTA 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para bonificaciones a distribuidores (1)	1,483,921	1,410,322
Provisión para importación de materia prima (2)	951,155	590,015
Provisión para gastos de publicidad (3)	621,434	622,260
Otras provisiones menores	4,816,162	2,624,997
	<u>7,872,672</u>	<u>5,247,594</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 principalmente 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 EGRESOS, NETO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta en ventas de activos (1)	50,051	104,587
Provisiones para activos fijos (2)	(444,285)	(37,197)
Otros	16,406	689,821 (3)
	<u>(377,828)</u>	<u>757,211</u>

- (1) Corresponde al registro del resultado de la venta de activos fijos durante los años 2009 y 2008.
- (2) Corresponde principalmente a provisiones registradas durante el año con cargo a resultados, como producto de la depuración de activos fijos y activos sin uso. Véase Nota 7.
- (3) Incluye principalmente US\$207,578 por intereses ganados en cuentas bancarias e inversiones y US\$264,011 por ventas de materia prima, material de empaque, desperdicios, entre otros productos relacionados con la producción.

NOTA 18 - COMPROMISOS

i) Contrato de licencia de marcas, regalías y asistencia técnica

A partir del 1 de enero del 2007, la Compañía suscribió con Unilever N.V. y Conopco Inc., corporaciones constituidas en Rotterdam, Holanda y en Estados Unidos de América, respectivamente (concedentes), contratos mediante los cuales se otorga a la Compañía una licencia no exclusiva para usar marcas y conocimiento técnico. Estos contratos se renovaron



NOTA 18 - COMPROMISOS

(Continuación)

en el año 2008 bajo las mismas características iniciales. Por el uso de dichas marcas y conocimiento técnico, la Compañía deberá pagar regalías cuyo monto se determina aplicando las siguientes tasas: i) un 4% a las ventas netas de la división de detergentes, jabones de lavar de Unilever N.V., ii) un 3% a las ventas de la división de helados de Unilever N.V., iii) un 5% a las ventas netas de la división cuidado del hogar y personal de Unilever N.V. y, iv) un 3% a las ventas netas de los productos de la división de alimentos de Conopco Inc..

ii) Contrato de licencia para utilización de tecnología y logos

A partir de enero del 2008, la Compañía suscribió con Unilever N.V. y Conopco Inc., corporaciones constituidas en Rotterdam, Holanda y en Estados Unidos de América, respectivamente (concedentes), contratos mediante los cuales se otorga a la Compañía una licencia exclusiva, para utilizar tecnología y logotipos relacionados con las marcas que pertenecen a los concedentes. Por el uso de tecnología la Compañía deberá pagar regalías cuyo monto se determina aplicando las siguientes tasas: i) un 2% a las ventas netas de la división de helados, detergentes y alimentos de Unilever N.V., ii) un 2% a las ventas netas de la división de alimentos de Conopco Inc. y, iii) un 3% a las ventas netas de la división cuidado personal de Unilever N.V. Adicionalmente, la Compañía debe reconocer y pagar un 1% a las ventas netas de todas las divisiones de Unilever N.V. y Conopco Inc., por la utilización de logotipos.

La vigencia de ambos contratos es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. Durante el 2009, en cumplimiento de ambos contratos, se reconocieron y pagaron a la concedente y sus filiales, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$14,965,199 (2008: US\$12,814,973). Véase Nota 15.

NOTA 19 - CONTINGENCIAS

De acuerdo a las comunicaciones recibidas de los asesores legales, la Compañía mantiene 25 demandas laborales por aproximadamente US\$227,900. La Administración ha realizado el análisis correspondiente para cada caso y basado en la opinión de sus asesores legales mantiene una provisión por eventuales contingencias por aproximadamente US\$52,700 (2008:US\$54,950) que correspondería al monto máximo del riesgo de pérdida estimado por parte de la Administración de la Compañía.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de abril del 2010) 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.