pwc

49769

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 JUN 2011
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2011

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 2010 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 y del control interno necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
25 ABR 2011
Fadira Guevara
GUAYAQUIL

pwc

Unilever Andina Ecuador S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2011

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 2010 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.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se menciona en la Nota 10.2 (a) a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos un valor aproximado a US$2,169,000 por tributos que considera recuperables, cuyo reintegro depende de la resolución de los trámites e impugnaciones iniciados por la Administración detallados en la referida Nota. Dicha resolución, a la fecha, constituye una incertidumbre pues depende de acciones y eventos que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Xavier Erazo C.
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 25985

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
28 ABR 2011
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso., Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	13,743,279	22,842,154	Documentos y cuentas por pagar			
				Proveedores	8	18,982,328	10,205,954
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	14	3,861,874	3,489,987
Clientes	4	19,180,045	17,732,663	Otros	11	8,382,094	7,872,672
Anticipo a proveedores		84,980	80,226			31,226,296	21,568,613
Impuestos	10	4,623,449	4,785,575				
Compañías relacionadas	14	313,268	546,629				
Otros	5	1,026,541	1,242,344	Pasivos acumulados			
		25,228,283	24,387,437	Beneficios sociales	9	7,315,714	8,896,986
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	(3,384,849)	(3,583,241)	Impuestos por pagar	9	13,212,249	12,193,276
		21,843,434	20,804,196			20,527,963	21,090,262
Inventarios	6	17,356,351	13,848,353	Total del pasivo corriente		51,754,259	42,658,875
Gastos pagados por anticipado		587,113	591,996				
Total del activo corriente		53,530,177	58,086,699	PASIVO A LARGO PLAZO	9 y 12	2,072,431	1,790,855
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	37,099,857	26,504,360				
INVERSIONES A LARGO PLAZO		-	87,951	PATRIMONIO (*según estados adjuntos*)		36,803,344	40,229,280
Total del activo		90,630,034	84,679,010	Total del pasivo y patrimonio		90,630,034	84,679,010

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

Ing. Gilberto Salazar
Gerente Financiero

Ing. Israel Andrade
Contador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
2011
Yadira Guevara
GUAYAQUIL

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas	4	217,130,198	205,228,660
Costo de productos vendidos		(97,471,844)	(88,790,923)
Utilidad bruta		119,658,354	116,437,737
Gastos administrativos	14	27,585,485	23,700,798
Gastos de venta		54,313,577	42,969,363
Utilidad operacional		37,759,292	49,767,576
Gastos financieros		(661,132)	(874,768)
Otros ingresos (egresos), neto		247,004	(377,828)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		37,345,164	48,514,980
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(5,601,775)	(7,277,245)
Impuesto a la renta	10	(8,467,969)	(10,336,380)
Utilidad neta del año		23,275,420	30,901,355

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

Ing. Gilberto Salazar
Gerente Financiero

Ing. Israel Andrade
Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas			Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa	De capital		
Saldos al 1 de enero del 2009	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
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,807,113	2,862,186	244,011	13,002,605	22,313,365	40,229,280
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2010:						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(26,701,356)	(26,701,356)
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de septiembre del 2010:						
Aumento de capital social (Nota 13)	4,200,000	-	-	-	(4,200,000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	23,275,420	23,275,420
	6,007,113	2,862,186	244,011	13,002,605	14,689,429	36,803,344

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

Ing. Gilberto Salazar
Gerente Financiero

Ing. Israel Andrade
Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		23,275,420	30,901,355
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	7	3,950,057	4,048,917
Provisión para obsolescencia de inventarios (usos)	9	(413,811)	(469,050)
Provisión para activos fijos - faltantes	9	574	25,032
Provisión para activos fijos - sin uso	9	49,077	419,887
Provisión para cuentas dudosas	9	8,115	103,510
Provisión para jubilación patronal, neta de pagos	9	281,576	200,743
		27,151,008	35,230,394
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,047,353)	4,806,107
Inventarios		(3,094,187)	3,316,581
Gastos pagados por anticipado		4,883	(311,023)
Inversiones a largo plazo		87,951	148,662
Documentos y cuentas por pagar		9,285,796	642,275
Pasivos acumulados		(562,299)	8,591,523
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		31,825,799	52,424,519
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	7	(14,595,205)	(5,735,901)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(14,595,205)	(5,735,901)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de sobregiro bancario		-	(140,159)
Pago de dividendos en efectivo		(26,701,356)	(13,110,705)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas		371,887	(20,184,431)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(26,329,469)	(33,435,295)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes		(9,098,875)	13,253,323
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	22,842,154	9,588,831
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	13,743,279	22,842,154

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

Ing. Gilberto Salazar
Gerente Financiero

Ing. Israel Andrade
Contador

1. OPERACIONES

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de julio de 1995 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.

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.

En las Notas 14 y 15 se presentan las transacciones y compromisos que la Compañía mantiene con sus compañías relacionadas. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

1.2 Entorno económico

Durante el 2010, la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como el desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus ventas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

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.

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 y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

c) Cuentas por cobrar comerciales (clientes) -

Comprenden 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 registran como activos no corrientes. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, la cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo promedio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

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.

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 cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

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) Propiedad, planta y equipo -

Se muestran 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 de propiedad, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o recuperable, según corresponda.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los costos por renovaciones o mejoras de importancia son capitalizados y los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

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.

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.

g) Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

h) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corresponden principalmente a bonificaciones a distribuidores, gastos de publicidad y contingencias.

i) Cuentas por pagar proveedores -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios cuyos plazos son inferiores a un año. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

j) Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación por desahucio) -

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía.

k) 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.

l) 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.

m) 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, que es registrada al año siguiente al de las utilidades de las que proviene, no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009 la Reserva legal superaba el capital suscrito, por lo que no se aumentó con base en las utilidades del 2009. Con el incremento de capital realizado en el 2010, al 31 de diciembre de dicho año la Reserva legal representa el 47% del capital social.

n) Reserva facultativa -

Representan reservas de libre disposición de los accionistas.

o) 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.

p) Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la

Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

q) 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 (la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada).

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

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Unilever Andina Ecuador S.A., a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con 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 determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

La Compañía presentó en 2010 a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación respectivo y, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes correspondientes una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2010	2009
Efectivo disponible y en bancos (1)	11,858,279	7,752,154
Inversiones temporales (2)	1,885,000	15,090,000
	13,743,279	22,842,154

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes en: Citibank Sucursal Ecuador por US$6,207,336 (2009:US$2,175,011), Banco Bolivariano S.A. por US$3,981,942 (2009:US$1,417,626), Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por US$1,475,418 (2009: 1,409,117) y Citibank N.A. por US$92,833 (2009:US$306,116). Al 31 de diciembre del 2009 se mantenía una cuenta corriente en el Banco Pichincha C.A. por US$2,398,123 que fue cerrada durante el 2010.

(2) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo que son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a una inversión mantenida en el Citibank N.A. por US$1,885,000 (2009: US$15,090,000), que devengó una tasa de interés anual del 0,02% (2009:0.09%) y que fue renovada a su vencimiento en enero del 2011 bajo las mismas condiciones (2009: enero del 2010).

4. VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	Ventas Netas		Saldo por cobrar al fin de año	
	2010	2009	2010	2009
Distribuidores nacionales	126,922,098	110,555,260	11,425,029	7,647,619
Autoservicios y supermercados	54,770,757	58,100,708	4,189,990	4,926,354
Otros	35,437,342	36,572,692	3,565,026	5,158,691
	217,130,198	205,228,660	19,180,045	17,732,663
Provisión para cuentas dudosas			(3,384,849)	(3,583,241)
			15,795,196	14,149,422

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

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

	2010	2009
Anticipos y préstamos a los trabajadores (1)	932,388	1,042,441
Otras cuentas por cobrar no comerciales (2)	94,153	199,903
	1,026,541	1,242,344

(1) Incluye principalmente US$912,213 (2009: 1,010,023) por préstamos a empleados para la adquisición de vehículos, debidamente autorizados por la Administración de la Compañía.

(2) Comprenden principalmente bienes recibidos en pago.

6. INVENTARIOS

	2010	2009
Productos terminados	9,149,527	5,438,475
Productos en proceso (Semielaborados)	913,717	897,510
Materias primas	3,324,731	3,409,957
Materiales, repuestos y suministros (1)	2,265,561	2,355,997
Inventario en tránsito	1,954,047	2,411,457
	17,607,583	14,513,396
Menos - Provisión para obsolescencia	(251,232)	(665,043)
	17,356,351	13,848,353

(1) US$1,242,300 (2009: 1,382,092) que corresponden a repuestos y otros materiales de ingeniería utilizados en las plantas y US$1,023,261 (2009: 973,905) que corresponden a material de empaque.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	2010	2009	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	31,246,120	28,546,620	10
Edificios	14,656,806	14,469,796	5
Mejoras en terreno	1,472,852	1,472,852	10
Equipos de distribución	13,190,114	11,337,866	10
Muebles y enseres y equipos de computación	1,250,052	1,131,879	10 - 33
Moldes	478,009	478,009	20
Equipos de transporte	565,797	577,701	20
Instalaciones	1,791,000	1,323,473	20
Equipos de comunicación y radio	160,517	161,226	10
	64,811,267	59,499,422	
Provisión para activos (1):			
Faltantes	(138,489)	(137,915)	
Sin uso	(2,860,199)	(2,956,314)	
Menos - depreciación acumulada	(35,590,445)	(32,798,621)	
	26,222,134	23,606,572	
Terrenos	1,039,997	971,162	
Construcciones en proceso	9,837,726	1,926,626	
Total al 31 de diciembre	37,099,857	26,504,360	

(1) En años anteriores la Administración realizó análisis, conciliación y depuración de los activos fijos dando como resultado la necesidad de provisiones para bienes faltantes y sin uso. Ver Nota 9.

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

	2010	2009
Saldo al 1 de enero	26,504,360	25,262,295
Adiciones, netas (1)	14,595,205	5,735,901
Provisiones para activos faltantes y sin uso (Véase Nota 9)	(49,651)	(444,919)
Depreciación del año	(3,950,057)	(4,048,917)
Saldo al 31 de diciembre	37,099,857	26,504,360

(1) Corresponde principalmente a: i) US$4,719,280 para la ampliación de la línea de producción división ICE (2009: US$743,584); ii) US$3,837,912 para la implementación de nuevas maquinarias para mejorar la dosificación de materia prima del área de detergentes y margarinas (2009: US$2,179,736); y, iii) US$3,548,283 para la adquisición de equipos de frío para la comercialización de helados (2009: US$1,052,300).

Al 31 de diciembre del 2010 todos estos activos existen y están debidamente controlados con registros auxiliares individuales. No existen gravámenes ni restricciones sobre los mismos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2010	2009
Proveedores del exterior (1)	3,223,239	1,884,860
Proveedores locales (2)	15,759,089	8,321,094
	18,982,328	10,205,954

(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.

9. PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante los años 2010 y 2009 de las cuentas de provisiones:

	Saldos al inicio	Incrementos		Pagos y/o utilizaciones		Saldos al final	
Año 2010							
Provisión para cuentas dudosas	3,583,241	8,115		(206,507)		3,384,849	
Provisión para obsolescencia de inventarios	665,043	216,305		(630,116)		251,232	
Provisión para activos fijos - faltantes (1)	137,915	574		-		138,489	
Provisión para activos fijos - sin uso (1)	2,956,314	49,077		(145,193)		2,860,199	
Beneficios sociales (2)	8,896,986	24,079,311		(25,660,583)		7,315,714	
Impuestos por pagar	12,193,276	30,860,702	(3)	(29,841,729)	(4)	13,212,249	(5)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio (6)	1,790,855	365,303		(83,727)		2,072,431	
Año 2009							
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 (1)	112,883	25,032				137,915	
Provisión para activos fijos - sin uso (1)	2,690,793	419,887		(154,366)		2,956,314	
Beneficios sociales (2)	4,630,424	21,108,862		(16,842,300)		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	

(1) Corresponden principalmente a provisiones realizadas en años anteriores 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 descontinuada y US$670,863 que corresponden principalmente a máquinas y equipos que quedaron sin uso. Durante los años 2010 y 2009 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. Ver Nota 7.

(2) Corresponde principalmente a provisiones y pagos relacionados con la nómina de la Compañía y US$5,601,775 de provisión para participación de los trabajadores en las utilidades (2009: US$7,277,245).

(3) Representa principalmente el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el año y la provisión del impuesto a la renta del 2010 por US$8,467,969 (2009:US$10,336,380).

(4) Corresponde fundamentalmente a US$19,505,439 (2009: US$16,730,384) 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$1,175,851 (2009:US$1,008,604), US$665,638 (2009:US$397,859) y US$8,467,969 (2009:US$10,336,380), respectivamente. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2010 la Compañía ha constituido un provisión para contingencias por US$2,903,000.

(6) Incluye US$1,435,386 (2009:US$1,217,216) correspondiente a la provisión para Jubilación patronal y US$637,045 (2009:US$573,639) de provisión para bonificación por desahucio.

10. IMPUESTOS

10.1 Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2010	2009
Anticipos de Impuesto a la renta (a)	-	593,052
Retenciones en la fuente (a)	2,454,472	2,023,546
Saldos a favor de años anteriores (b)	2,168,977	2,168,977
	4,623,449	4,785,575

(a) Estos valores son utilizados en la liquidación del Impuesto a la renta en los ejercicios correspondientes.

(b) Ver literal (a) del numeral 10.2 siguiente.

10.2 Situación fiscal

(a) Fiscalizaciones del Impuesto a la renta

En octubre del 2003 y 2005, la Compañía recibió de las autoridades tributarias las actas de determinación de los años 2000 al 2002 inclusive, existiendo glosas que originaron tributos adicionales del Impuesto a la renta causado en dichos años por US$4,819,033, sin incluir los intereses correspondientes. La Administración de la Compañía en julio del 2004 (para los años 2000 y 2001) y noviembre del 2005 (para el año 2002), impugnó las indicadas actas de determinación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal; y, posteriormente durante el año 2005, realizó el pago de las mencionadas glosas por US$3,327,953 (impuestos adicionales por US$4,819,033, menos utilizaciones de retenciones de impuesto a la renta por US$2,523,167 y más intereses por US$1,032,087), presentando simultáneamente una impugnación por pago indebido y reclamando la devolución de dichos valores. Adicionalmente, la Compañía mantiene registrada al 31 de diciembre del 2010 y 2009 una cuenta por cobrar de US$2,168,977 correspondientes a saldos a favor por tributos originados en los años 2001 y 2002 cuya recuperación depende de la resolución de los trámites en curso antes mencionados, la cual a la fecha constituye una incertidumbre pues depende de acciones y eventos que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

(b) Fiscalizaciones del Impuesto al Valor Agregado

En los años 2008 y 2009, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por los ejercicios 2005 y 2006, determinándose tributos adicionales de Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 2005 y 2006 por aproximadamente US$3.4 millones y US$2.9 millones, respectivamente (sin incluir intereses, multas y otros recargos); la Compañía efectuó la impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de las actas de determinación.

(c) Ejercicios en proceso de o abiertos a fiscalización

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por la autoridad tributaria por el Impuesto al Valor Agregado del año 2008 e Impuesto a la Renta del año 2007, sin que se hayan emitido todavía actas de determinación tributaria borradores ni definitivas.

Los años 2009 y 2010 en relación con el IVA y 2008 a 2010 en relación con el Impuesto a la Renta se encuentran abiertos a futuras revisiones por parte de las autoridades fiscales.

10.3 Conciliación contable tributaria

La determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	2010	2009
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	37,345,164	48,514,980
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades (15%)	(5,601,775)	(7,277,245)
Menos - Beneficios tributarios	(312,870)	(174,638)
Más - Gastos no deducibles	4,041,358	1,962,424
Base imponible	35,471,877	43,025,521
Base imponible sujeta a reinversión (1)	4,000,000	4,200,000
Base imponible no sujeta a reinversión (1)	31,471,878	38,825,519
Tasa impositiva	25% y 15%	25% y 15%
Total de Impuesto a la Renta causado	8,467,969	10,336,380

(1) 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 2010 a la tasa del 15% para la porción de las utilidades gravables sujetas a capitalización las cuales ascienden a US$4,000,000 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 2011, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Para el saldo restante de las utilidades antes indicadas que ascienden a

US$31,471,878 la provisión del impuesto a la renta se calculó a la tasa del 25%. Para el año 2009, la Compañía calculó el impuesto a la renta a la tasa del 15% acogiéndose a la alternativa de reinversión, sobre una base gravable de US$4,200,000, para la diferencia aplicó la tasa del 25%. La reinversión se materializó en el 2010 (ver Nota 13).

Adicionalmente, a partir del 2010 de acuerdo con la legislación vigente, se debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el mismo valor con el monto del impuesto a la renta, basado en la tasa del 15% y 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado. La Compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones en la fuente realizadas por terceros durante el año 2009 fueron superiores a la base de cálculo de dicho anticipo.

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

10.4 Precios de transferencia

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía cumple los criterios de exención para la presentación del estudio de precios de transferencia de acuerdo a lo establecido en la legislación vigente. El estudio sobre las transacciones del año 2009 no arrojó ajustes sobre el Impuesto a la Renta determinado y pagado.

10.5 Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTROS

	2010	2009
Provisión para proveedores de activos fijos y otros bienes	1,784,657	201,147
Provisión para proveedores de servicios	1,701,399	722,183
Provisión para bonificaciones a distribuidores (1)	1,414,619	1,483,921
Provisión para importación de materia prima	202,695	2,388,046
Provisión para gastos de publicidad	438,584	621,434
Otras provisiones menores	2,840,140	2,455,941
	8,382,094	7,872,672

(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 y se registran como un menor valor de las Ventas netas.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

	2010	2009
Jubilación patronal (1)	1,435,386	1,217,216
Desahucio (2)	637,045	573,639
	2,072,431	1,790,855

(1) El estudio actuarial de jubilación patronal está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo y ha utilizado la metodología de cálculo denominada "costeo de crédito unitario proyectado".

(2) La provisión para desahucio cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El valor de la provisión se determina actuarialmente.

La determinación del valor actual de las reservas matemáticas contempla una tasa anual de descuento para los años 2010 y 2009 del 6.5%. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, tasa de rotación específica de la Compañía, entre otras.

13. CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 6,007,113 (2009: 1,807,113) acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 8 de septiembre del 2010 aprobó incrementar el capital social de la Compañía en US$4,200,000 mediante la capitalización de parte de las utilidades del año 2009. Dicho incremento forma parte de la decisión de reinversión de las utilidades generadas durante dicho año, fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según resolución No.SC-IJ-DJC-G-10-0007893 del 15 de noviembre del 2010 e inscrito en el Registro Mercantil el 24 de noviembre del 2010.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Transacciones:

	2010	2009
Ventas de productos terminados		
Unilever Andina (Venezuela) S.A.	1,425,614	1,123,759
Unilever Andina (Colombia) S.A.	-	78,122
Unilever México	-	-65,293
	1,425,614	1,136,588
Compras de productos terminados		
Unilever Andina (Colombia) S.A.	6,764,893	6,629,496
Unilever México	6,573,122	6,087,996
Unilever (Argentina) S.A.	4,030,253	3,930,093
Unilever Brasil Hig Pesso Limp Ltda	1,691,667	2,137,234
Unilever (Chile) S.A.	1,276,133	-
Unilever Foods (Chile)	1,065,462	461,966
Unilever Andina (Bolivia) S.A.	567,859	150,979
Unilever Brasil Ltda.	542,201	457,452
Unilever Andina (Perú)	-	969,295
Unilever Andina (Venezuela) S.A.	-	25,339
	22,511,589	20,849,851
Gastos financieros		
Unilever Finance International BV	-	383,046
Gastos administrativos		
Unilever N.V. (Véase Nota 15)	22,943,072	14,940,454
Unilever Andina (Colombia) S.A.	2,504,340	1,483,820
Conopco Inc. USA (Véase Nota 15)	39,273	24,745
	25,486,685	16,449,019

(b) Saldos al 31 de diciembre:

	2010	2009
Documentos y cuentas por cobrar		
Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1)	313,268	546,629
Documentos y cuentas por pagar (2)		
Unilever Andina (México) S.A.	1,190,375	992,095
Unilever Andina (Colombia) S.A.	1,192,738	917,912
Unilever Andina (Argentina) S.A.	697,237	696,530
IGL Brazil S.A.	330,490	513,675
Unilever Andina (Bolivia) S.A.	679	216,490
Unilever Perú S.A:	201,724	116,035
Unilever Brazil Ltda.	7	37,250
Unilever de Centro America	22,355	-
Conopco, Inc. USA	125,365	-
Unilever Andina (Chile) S.A.	58,545	-
Unilever Andina (Venezuela) S.A.	36,765	-
Unilever Shared Services		-
Unilever Brasil Ltda.		-
Unilever Finance International BV	5,335	-
Otros	260	-
	3,861,874	3,489,987

(1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a esta compañía relacionada.

(2) Corresponden a importaciones de productos terminados pendientes de pago.

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.

15. 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. Por el uso de dichas marcas y conocimiento técnico, la Compañía deberá pagar regalías cuyo monto se determina aplicando las siguientes tasas: i) un 7% (2009: 4%) a las ventas netas de la división de detergentes ii) un 5% (2009: 4%) a las ventas netas de jabones de lavar de Unilever N.V., iii) un 5% (2009: 3%) a las ventas de la división de helados de Unilever N.V., iv) un 7% (2009:5%) a las ventas netas de la división cuidado del hogar y personal de Unilever N.V., v) un 5% (2009: 4%) a las ventas netas

de margarinas de Unilever N.V., y vi) 5% - 4% (2009:3%) a las ventas netas de los productos de la división Knorr y Ades 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 3% (2009:2%) a las ventas netas de la división de helados y alimentos de Unilever N.V., ii) un 3% (2009: 2%) a las ventas netas de la división de alimentos de Conopco Inc., iii) un 5% (2009: 3%) a las ventas netas de la división cuidado personal, y iv) un 4% (2009: 2%) a las ventas netas de la división de detergentes 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 2010, en cumplimiento de ambos contratos, se reconocieron y pagaron a la concedente, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US$22,982,345 (2009: US$14,965,199). Véase Nota 14.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2011) 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.

* * *