



**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 11 de junio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Unilever Andina Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir 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 profesionales y realizemos 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.



Unilever Andina Ecuador S.A.  
Guayaquil, 11 de junio del 2012

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011, Unilever Andina Ecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*PricewaterhouseCoopers*  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas*  
Sandra Vargas  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

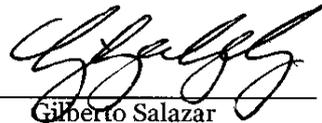


**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre del		1 de enero del
		2011	2010	2010
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	12,549,174	13,743,279	22,842,154
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	8	21,863,181	17,326,541	15,541,456
Compañías relacionadas	14	147,157	313,268	546,629
Anticipo a proveedores		170,164	84,980	80,226
Impuestos por recuperar	16	2,590,899	2,516,155	2,779,384
Otras cuentas por cobrar	9	1,047,667	1,026,490	1,242,344
		<u>25,819,068</u>	<u>21,267,434</u>	<u>20,190,039</u>
Inventarios	10	16,623,231	17,356,351	13,848,353
Gastos pagados por anticipado		743,787	587,113	591,995
<b>Total activos corrientes</b>		<u>55,735,260</u>	<u>52,954,177</u>	<u>57,472,541</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, plantas y equipos	11	56,241,003	48,122,071	37,842,158
Inversiones a largo plazo y otros activos		147,575	147,626	235,526
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>56,388,578</u>	<u>48,269,697</u>	<u>38,077,684</u>
<b>Total activos</b>		<u>112,123,838</u>	<u>101,223,874</u>	<u>95,550,225</u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Gilberto Salazar  
 Gerente Financiero

  
 \_\_\_\_\_  
 Israel Andrade  
 Contador

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de diciembre del</b>		<b>1 de enero del</b>
		<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Proveedores	12	28,805,366	18,982,328	10,205,954
Compañías relacionadas	14	5,293,380	3,861,874	3,489,987
Beneficios a empleados	15	7,818,342	7,315,714	8,896,987
Impuestos por pagar		1,199,082	1,841,596	1,406,462
Impuestos a la renta por pagar		4,570,283	6,360,675	8,330,189
Provisión contingencias	15	3,909,684	2,902,684	450,433
Otras cuentas por pagar	13	8,348,706	8,382,095	7,872,672
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>59,944,843</b>	<b>49,646,966</b>	<b>40,652,684</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Beneficios a empleados	15	2,279,964	2,072,431	1,790,855
Impuesto a la renta diferido	16	2,080,582	2,080,582	2,094,919
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,360,546</b>	<b>4,153,013</b>	<b>3,885,774</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>64,305,389</b>	<b>53,799,979</b>	<b>44,538,458</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social		10,007,113	6,007,113	1,807,113
Reservas		3,247,567	3,106,197	3,106,197
Resultados acumulados		34,563,769	38,310,585	46,098,457
<b>Total patrimonio</b>		<b>47,818,449</b>	<b>47,423,895</b>	<b>51,011,767</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>112,123,838</b>	<b>101,223,874</b>	<b>95,550,225</b>

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

  
Ing. Gilberto Salazar  
Gerente Financiero

  
Ing. Israel Andrade  
Contador

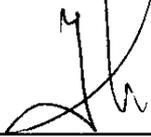
**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	8	239,962,801	217,130,198
Costo de productos vendidos	21	<u>(113,245,415)</u>	<u>(102,065,745)</u>
Utilidad bruta		126,717,386	115,064,453
Gastos administrativos	21	(38,466,213)	(28,908,942)
Gastos de ventas	21	(61,978,836)	(54,174,266)
Otros egresos, neto		<u>144,020</u>	<u>247,004</u>
Utilidad operacional		26,416,357	32,228,249
Gastos financieros, neto		<u>(35,068)</u>	<u>(661,132)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		26,381,289	31,567,117
Impuesto a la renta	16	<u>(6,852,686)</u>	<u>(8,453,633)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>19,528,603</u>	<u>23,113,484</u>

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**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por la aplicación de las NIIF (1)		
Saldos al 1 de enero del 2010	1,807,113	2,862,186	244,011	13,002,605	10,782,487	22,313,365	51,011,767
Resoluciones de la Junta de Accionistas							
26 de abril del 2010:							
Pago de dividendos - Utilidad año 2009	-	-	-	-	-	(26,701,356)	(26,701,356)
8 de septiembre del 2010							
Aumento de capital social	4,200,000	-	-	-	-	(4,200,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	23,113,484	23,113,484
Transferencia de efecto de adopción NIIF sobre resultados del 2010	-	-	-	-	(161,936)	161,936	-
Saldos al 1 de enero del 2011	6,007,113	2,862,186	244,011	13,002,605	10,620,551	14,687,429	47,423,895
Resoluciones de la Junta de Accionistas							
30 de abril del 2011							
Aumento de capital social	4,000,000	-	-	-	-	(4,000,000)	-
Apropiación de reserva legal	-	141,370	-	-	-	(141,370)	-
Pago de dividendos - Utilidad año 2010	-	-	-	-	-	(19,134,049)	(19,134,049)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	19,528,603	19,528,603
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,007,113	3,003,556	244,011	13,002,605	10,620,551	10,940,613	47,818,449

(1) Ver Nota 4.

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 AL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		26,381,289	31,567,117
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	15	53,150	800,637
Provisión para inventarios	15	347,897	216,305
Depreciación	11	4,222,543	4,265,641
Deterioro propiedades, planta y equipo	11	(102,899)	(95,541)
Bajas de propiedades, planta y equipo		587,289	56,187
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	390,623	365,303
Provisión para participación a trabajadores	16	4,655,522	5,601,775
Provisión por contingencias	15	1,007,000	2,452,251
		<u>37,542,414</u>	<u>45,229,675</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(4,604,784)	(1,878,032)
Inventarios		385,223	(3,724,303)
Documentos y cuentas por pagar		9,789,649	9,285,797
Pasivos acumulados (Beneficios sociales por pagar y Jubilación patronal)		(4,335,984)	(7,266,775)
Impuestos por pagar		(3,570,265)	(2,260,331)
Impuesto a la renta pagado		(5,872,001)	(7,737,137)
		<u>29,334,252</u>	<u>31,648,894</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	11	(15,906,828)	(14,601,741)
Retiros y bajas de propiedad, planta y equipo		3,080,963	95,541
		<u>(12,825,865)</u>	<u>(14,506,200)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Inversiones a largo plazo y otros activos		51	87,900
Pago de dividendos en efectivo	20	(19,134,049)	(26,701,356)
Aumento de cuentas por pagar relacionadas		1,431,506	371,887
		<u>(17,702,492)</u>	<u>(26,241,569)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
		<u>29,334,252</u>	<u>31,648,894</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>			
		<u>(12,825,865)</u>	<u>(14,506,200)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>			
		<u>(17,702,492)</u>	<u>(26,241,569)</u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes</b>			
		<u>(1,194,105)</u>	<u>(9,098,875)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>			
	7	<u>13,743,279</u>	<u>22,842,154</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>			
	7	<u>12,549,174</u>	<u>13,743,279</u>

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.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **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 lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

En las Notas 14 y 22 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 las mismas.

##### **1.2 Primeros estados financieros preparados bajo NIIF -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con las autorizaciones del Directorio del 30 de mayo del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

Los presentes estados financieros de Unilever Andina Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (“NEC”). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para presentarse en forma comparativa con los del 2011.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

## UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación para la preparación de sus estados financieros. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de productos o servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos concedidos a empleados para la adquisición de vehículos. Se registran a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables en el corto plazo.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere del costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 120 días.
- ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y servicios recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 8.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

## **UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.5 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. 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 (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente la Administración de la Compañía identifica, en función a un análisis de edades de los productos cuya fecha de caducidad es menor a 90 días, aquellos inventarios no aptos para el consumo humano, utilización y comercialización, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

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

#### **2.6 Propiedades, plantas y equipo**

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	27
Moldes	20
Maquinarias y equipos	22
Muebles y enseres	10
Congeladores (Cabinets)	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Mejoras a edificios	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Debido a que durante los años 2011 y 2010 la Compañía no ha contratado préstamos u obligaciones financieras, no se han activado costos de endeudamiento en los activos calificables de la Compañía.

**2.7 Pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han reconocido pérdidas por deterioro de ciertos activos no financieros (propiedad, plantas y equipos), según lo descrito en la Nota 11.

**2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta corriente 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.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.9 Beneficios a empleados**

**Beneficios de corto plazo**: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (i) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran en el estado de situación financiera bajo el rubro de Beneficios sociales.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados)**: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representa el valor presente de las

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual equivalente a tasa de mercado libre de inflación. .

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, invalidez, edad de retiro, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.9, la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro otras cuentas por pagar y están formadas principalmente por estimados para el pago principalmente de servicios recibidos.

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.

**2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Unilever Andina Ecuador S.A. hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de Detergentes, margarinas, productos para el cuidado personal y helados.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar:*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de los propiedades, plantas y equipos:*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Deterioro de propiedades, plantas y equipos (faltantes y/o activos sin utilizar):*

La Administración realiza un análisis individualizado de aquellos activos fijos que considera no podrán recuperar su valor en libros y determina el valor del ajuste necesario para presentar estos activos a su valor de realización.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Provisiones para cubrir contingencias tributarias:*

Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las determinaciones tributarias realizadas por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI). Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de los resultados finales de dichos procesos y en las opiniones de los asesores tributarios. Se cargan a los resultados integrales del año y de ser el caso sus modificaciones se acreditan a otros ingresos.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**4.1 Bases de transición a las NIIF**

**Aplicación de la NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Unilever Andina Ecuador S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. Unilever Andina Ecuador S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una exención optativa a la aplicación retroactiva de las NIIF

**4.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía -**

La exención optativa establecida por la NIIF 1 aplicada por la Compañía se detalla a continuación:

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para una parte de sus terrenos, edificios y maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

**4.3 Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3.1 Conciliación del patrimonio por aplicación retroactiva de principios contables para adopción de NIIF

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre 2010</u>	<u>1 de enero 2010</u>
Total Patrimonio según NEC		36,803,344	40,229,280
Propiedades, plantas y equipos	a)	(315,584)	11,485,373
Deterioro cuentas por cobrar	b)	139,312	1,392,032
Impuestos diferidos	c)	14,336	(2,094,918)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(161,936)	
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		10,782,487	10,782,487
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		47,423,895	51,011,767

4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre 2010</u>
Utilidad neta según NEC		23,275,420
Propiedades, plantas y equipos	a)	(315,584)
Deterioro cuentas por cobrar	b)	139,311
Impuestos diferidos	c)	14,336
Efecto de la transición a las NIIF		(161,936)
Utilidad neta y resultado integral según NIIF		23,113,484

a) **Propiedades, planta y equipos**

Para efectos de la primera, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de los terrenos, edificios y maquinarias, en los que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos como cabinets, vehículos y muebles y enseres, ciertas maquinarias y equipos de cómputo no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre ciertos terrenos, maquinarias y edificios. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de Propiedades, planta y equipos a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$ 11,485,373; y un mayor cargo a los resultados del 2010 de US\$315,584;

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía estimó el importe recuperable bajo un análisis individualizado de las cuentas por cobrar comerciales y determinó el valor del deterioro al momento de la transición. Dicha valoración estableció una reversión de la referida provisión de US\$1,392,032 al 1 de enero del 2010 y un crédito de US\$139,311 en el estado de resultados integrales del año 2010.

**c) Impuestos diferidos**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$2,094,918 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$14,336, relacionado fundamentalmente con la revaluación y homologación de vidas útiles realizado sobre las Propiedades, planta y equipos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuestos a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

**5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**5.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos es responsabilidad del departamento regional de Tesorería (ubicada en Colombia), quien opta por una posición de equilibrio en todos los aspectos de inversiones que realice la Compañía.

Los instrumentos financieros de la Compañía, expuestos a una concentración de riesgo de crédito, están compuestos fundamentalmente por el efectivo y sus equivalentes, y efectos en cuentas por cobrar comerciales.

El manejo de riesgos local es llevado a cabo por el ELT (Ecuador Leadership Team) según las políticas aprobadas por la junta directiva. El ELT identifica y evalúa los riesgos financieros de mercado conjuntamente con los departamentos operativos de la Compañía.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Las exposiciones principales a la variación de precios de materias primas están relacionadas con el abastecimiento de Tripolifosfato, carbonato de sodio, leche en polvo, grasas y envases plásticos para la producción de Detergentes, helados y margarinas.

**Tripolifosfato/Carbonato de Sodio**

La Compañía en Ecuador se abastece de Tripolifosfato y carbonato de sodio provenientes de productores del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable. Durante el 2011, la Compañía compró 5,228,950 kilogramos de Tripolifosfato y 6,371,200 Kilogramos de carbonato de sodio

**Leche en polvo/Grasas**

La Compañía en Ecuador se abastece de Leche en polvo y grasas provenientes de productores del mercado nacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado nacional e internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable. Durante el 2011, la Compañía compró 62,112,500 kilogramos de leche en polvo y 7,200,656 kilogramos de aceites en distintas variedades.

**Envases plásticos**

La compañía en Ecuador se abastece de envases plásticos en el mercado internacional, previa negociación global con proveedores importantes de este tipo de materiales a nivel global, los precios son fijados de acuerdo al comportamiento del precio mundial y las cantidades requeridas

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

para abastecer la operación. Los precios negociados se revisan de forma semestral, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con proveedores locales y del exterior y sus compañías relacionadas, cuyas transacciones no registran intereses.

*(b) Riesgos de crédito*

Las políticas de crédito de la compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de sus cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales así como con relacionadas, ya que de forma constante los saldos son conciliados y las políticas globales no permiten que las mismas sean alcanzadas por riesgos de este tipo.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgos adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

*(c) Riesgos de liquidez*

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y equivalentes de efectivo y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene únicamente inversiones con plazos inferiores a un año y/o liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La compañía limita el riesgo de liquidez, mediante colocaciones en instrumentos financieros líquidos a corto plazo en instituciones financieras de reconocida solvencia.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía y sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2011	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	37,154,072
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,293,380
Al 31 de diciembre de 2010	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	27,364,423
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,861,874

**5.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales y del exterior	28,805,366	18,982,328
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,293,380	3,861,874
Otras cuentas por pagar	<u>8,348,706</u>	<u>8,382,095</u>
	42,447,452	31,226,297
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12,549,174)</u>	<u>(13,743,279)</u>
Deuda neta	29,898,278	17,483,018
Total patrimonio neto	<u>47,818,449</u>	<u>47,423,895</u>
Capital total	<u>77,716,727</u>	<u>64,906,913</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>38%</b>	<b>27%</b>

Las principales fuente de apalancamiento son proveedores y sus relacionadas con quienes mantenían saldos promedios por pagar de US\$25,000,000 aproximadamente. El incremento en el ratio se debe principalmente al monto de las cuentas por pagar a proveedores para la adquisición de materias primas.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Corriente:	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>12,549,174</u>	<u>13,743,279</u>	<u>22,842,154</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	21,863,181	17,326,541	15,541,456
Compañías relacionadas	147,157	313,268	546,629
Otras cuentas por cobrar	<u>1,047,667</u>	<u>1,026,490</u>	<u>1,242,344</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>35,607,179</u>	<u>32,409,578</u>	<u>40,172,583</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Proveedores	28,805,366	18,982,328	10,205,954
Compañías relacionadas	5,293,380	3,861,874	3,489,987
Otras cuentas por pagar	<u>8,348,706</u>	<u>8,382,095</u>	<u>7,872,672</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>42,447,452</u>	<u>31,226,297</u>	<u>21,568,613</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	42,339	37,904	46,161
Bancos (1)	<u>11,626,835</u>	<u>11,820,375</u>	<u>7,705,993</u>
	<u>11,669,174</u>	<u>11,858,279</u>	<u>7,752,154</u>
Inversiones (2)	<u>880,000</u>	<u>1,885,000</u>	<u>15,090,000</u>
	<u>12,549,174</u>	<u>13,743,279</u>	<u>22,842,154</u>

## UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes en: i) Citibank (Sucursal Ecuador) por US\$6,861,504 (2010: US\$6,270,336), ii) Banco Bolivariano S.A. por US\$2,517,347 (2010: US\$3,981,942); iii) Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por US\$1,986,594 (2010: US\$1,475,418) y Citibank N.A. (EE.UU) por US\$261,391 (2010: US\$92,833).
- (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 2011, corresponde a una inversión mantenida en el Citibank N.A. (EE.UU) por US\$880,000 (2010: Citibank N.A. por US\$1,885,000) que fue renovada a su vencimiento en enero del 2012 bajo las mismas condiciones. Los interés generados por dichas inversiones se registran dentro del rubro "Gastos financieros, neto"

#### 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Composición:

	Ventas Netas		Saldo por cobrar		1 de enero 2010
	31 de diciembre		31 de diciembre		
	2010	2010	2010	2010	
Distribuidores nacionales (1)	138,692,458	126,922,098	14,648,070	11,425,029	7,647,619
Autoservicios y supermercados	61,480,770	54,770,757	5,168,936	4,189,990	4,926,354
Otros	39,789,573	35,437,342	3,713,687	3,565,026	5,158,690
	<u>239,962,801</u>	<u>217,130,198</u>	23,530,693	19,180,045	17,732,663
(-)Provisión por deterioro (2)			<u>(1,667,512)</u>	<u>(1,853,504)</u>	<u>(2,191,207)</u>
			<u>21,863,181</u>	<u>17,326,541</u>	<u>15,541,456</u>

- (1) Incluyen principalmente la división de HPF (Home Personal Care & Foods) la cual representa el 87%, 88% y 89% de las cuentas por cobrar para los años 2011 y diciembre y enero del 2010, respectivamente.
- (2) La provisión por deterioro comprende valores vencidos cuya recuperación de cartera se ejecuta mediante acciones legales.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u>				<u>1 de enero</u>	
	<u>2011</u>		<u>2010</u>		<u>2010</u>	
Saldo Corriente	19,800,841	84.15%	16,100,866	83.95%	14,006,999	78.99%
Vencidos						
0 a 30 días	22,763	0.10%	(348,986)	-1.82%	250,105	1.41%
31 a 60 días	(8,784)	-0.04%	(210,172)	-1.10%	19,361	0.11%
61 a 120 días	86,430	0.37%	(4,193)	-0.02%	8,089	0.05%
121 a 180 días	68,373	0.29%	(25,252)	-0.13%	7,361	0.04%
Más de 180 días	<u>3,561,070</u>	15.13%	<u>3,667,782</u>	19.12%	<u>3,440,748</u>	19.40%
	23,530,693		19,180,045		17,732,663	
(-)Provisión por deterioro	<u>(1,667,512)</u>	7.09%	<u>(1,853,504)</u>	9.66%	<u>(2,191,207)</u>	12.36%
	<u>21,863,181</u>		<u>17,326,541</u>		<u>15,541,456</u>	

**9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTROS**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Empleados (1)	828,244	932,388	1,042,441
Otras por cobrar no comerciales (2)	<u>219,423</u>	<u>94,102</u>	<u>199,903</u>
	<u>1,047,667</u>	<u>1,026,490</u>	<u>1,242,344</u>

- (1) Incluye principalmente US\$802,063 (2010: US\$912,213 y US\$1,010,023) por préstamos a empleados para la adquisición de vehículos, autorizados por la Administración de la Compañía.
- (2) Comprenden principalmente bienes recibidos en pago y cuentas por cobrar a compañías de seguro por siniestros ocurridos durante el año.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Materias primas	2,886,637	3,324,731	3,409,957
Repuestos y accesorios (1)	2,179,374	2,318,109	2,355,997
Productos en proceso	1,339,736	913,717	897,510
Productos terminados	10,495,499	10,866,950	5,438,475
Importaciones en tránsito	167,062	184,076	2,411,457
Provisión por obsolescencia inventarios	<u>(445,077)</u>	<u>(251,232)</u>	<u>(665,043)</u>
	<u>16,623,231</u>	<u>17,356,351</u>	<u>13,848,353</u>

(1) Incluyen principalmente: i) US\$1,271,560 (2010: 1,242,300 y US\$1,382,092) que corresponden a repuestos y otros materiales de ingeniería utilizados en las plantas; y, ii) US\$891,451 (2010: 1,023,261 y US\$ 973,905) que corresponden a material de empaque.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2009 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos	Edificio	Maquinarias y Equipos	Móviles	Muebles y Enseres	Congeladores (Cabinets)	Equipos Computación	Vehículos	Otros equipos	Mejoras de edificios	Otros en Curso	Total
<b>Al 1 de enero 2010</b>												
Costo	3,663,971	17,100,155	33,953,917	478,009	779,525	11,694,318	514,081	628,356	1,501,501	2,002,895	1,926,626	73,343,354
Depreciación acumulada	-	(5,390,615)	(18,634,517)	(478,009)	(593,857)	(6,930,241)	(376,374)	(539,454)	(543,271)	(1,022,749)	-	(33,901,196)
Valor en libros al 1 de enero 2010	3,663,971	11,709,540	14,419,320	-	193,668	4,764,077	137,707	88,892	958,230	980,147	1,926,626	37,242,158
<b>Movimiento 2010</b>												
Adiciones (1)	68,835	187,010	2,953,085	-	70,904	2,849,156	50,382	43,741	497,528	-	7,911,000	14,601,741
Bajas neto	-	-	(52,549)	-	(16)	(88,364)	-	-	(10,799)	-	-	(151,728)
Depreciación	-	(615,316)	(2,306,717)	-	(76,832)	(895,065)	(41,761)	(34,844)	(174,360)	(120,743)	-	(4,295,641)
Deterioro de activos fijos	-	-	55,541	-	-	-	-	-	-	-	-	55,541
Valor en libros al 31 de diciembre 2010	3,732,806	11,281,234	15,108,660	-	187,772	6,629,804	146,328	86,990	1,251,398	859,402	9,837,726	48,122,071
<b>Al 31 de diciembre 2010</b>												
Costo	3,732,806	17,287,165	35,954,453	478,009	850,413	14,455,110	564,463	661,298	1,669,029	2,002,895	9,837,726	87,793,367
Depreciación acumulada	-	(7,005,931)	(20,845,793)	(478,009)	(662,690)	(7,825,306)	(418,135)	(574,308)	(717,631)	(1,143,493)	-	(39,671,296)
Valor en libros	3,732,806	10,281,234	15,108,660	-	187,723	6,629,804	146,328	86,990	1,251,398	859,402	9,837,726	48,122,071
<b>Movimiento 2011</b>												
Adiciones (2)	-	1,198,846	7,291,409	-	58,656	4,387,465	103,556	-	2,866,896	-	-	15,906,828
Bajas neto	(300,235)	(89,636)	(107,736)	-	(6,042)	(186,340)	(199)	-	-	-	(2,978,064)	(3,668,252)
Depreciación	-	(433,723)	(2,103,946)	-	(68,879)	(1,165,799)	(57,054)	(31,606)	(279,241)	(62,295)	-	(4,222,543)
Deterioro de activos fijos	-	-	102,899	-	-	-	-	-	-	-	-	102,899
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	3,432,571	10,936,721	20,291,886	-	171,458	9,665,130	192,631	55,384	3,839,053	797,107	6,859,662	56,241,003
<b>Al 31 de diciembre 2011</b>												
Costo	3,432,571	18,396,375	43,138,126	478,009	903,027	18,656,235	667,820	661,298	4,835,925	2,002,895	6,859,662	100,031,943
Depreciación acumulada	-	(7,459,654)	(22,846,240)	(478,009)	(731,569)	(8,991,105)	(475,189)	(605,914)	(996,872)	(1,205,788)	-	(43,893,839)
Valor en libros	3,432,571	10,936,721	20,291,886	-	171,458	9,665,130	192,631	55,384	3,839,053	797,107	6,859,662	56,241,003

- Durante el año 2010 se inicio la ampliación de la línea ICE por US\$2,612,000; proyecto Sunrise Ecuador de la línea de detergentes por US\$2,288,000 y ampliación de la capacidad de la línea HPC por US\$739,000; compra de congeladores (cabinets) por US\$2,850,000 y compra de varias maquinarias por US\$3,000,000 aproximadamente.
- Durante el año 2011 se efectuaron principalmente compras de: i) maquinarias y equipos por US\$2,497,486 para la línea ICE (helados), US\$3,321,269 para la línea de detergentes, US\$153,573 para la línea de Margarinas y US\$1,379,081 para el área administrativa de la compañía; ii) congeladores (cabinets) por US\$4,387,000; y, iii) readecuaciones en el área de envasado de la línea Versaline, ampliaciones de de oficinas administrativas y reforzamiento estructural del edificio de la planta por US\$783,000.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Como parte de la depreciación acumulada al 1 de enero del 2010, se incluye el deterioro de US\$1,070,854 relativo al edificio de la planta en la que se fabricaban jabones de la marca Surf, que fue descontinuada. De esta misma forma, la depreciación acumulada de Maquinaria y equipos a esa misma fecha incluye deterioro de US\$567,964 de activos que quedaron sin uso. Durante el 2010 y 2011, se actualizó el registro del referido deterioro en estos mismos rubros. Al 31 de diciembre del 2011 el deterioro de propiedades, plantas y equipos asciende a US\$2,895,789 (diciembre del 2010: US\$2,998,688 y enero del 2010: US\$3,094,229).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos.

**12. PROVEEDORES**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores locales	21,786,485	15,759,089	8,321,094
Proveedores del exterior	7,018,881	3,223,239	1,884,860
	<u>28,805,366</u>	<u>18,982,328</u>	<u>10,205,954</u>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Bonificaciones a distribuidores	1,997,203	1,414,619	1,483,921
Fletes	244,965	46,339	48,819
Otros pasivos acumulados (1)	6,106,538	6,921,137	6,339,932
	<u>8,348,706</u>	<u>8,382,095</u>	<u>7,872,672</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones de bienes y servicios recibidos durante el período por US\$5,247,263 (diciembre del 2010: US\$4,551,822 y enero del 2010 US\$3,598,933), sobre los cuales no se recibieron facturas al cierre de los estados financieros.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(a) Saldos**

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Documentos y cuentas por cobrar			
Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1)	128,670	313,268	546,629
Unilever Centroamerica (El Salvador)	18,487	-	-
	<u>147,157</u>	<u>313,268</u>	<u>546,629</u>
Documentos y cuentas por pagar			
Unilever Andina (Mexico) S.A. (2)	1,338,018	1,190,375	992,095
Unilever Andina (Colombia) S.A. (2)	1,139,798	1,192,738	917,912
Unilever N.V. (3)	996,709	5,335	-
Unilever Brasil Indl Ltda.	677,858	-	-
Unilever Andina (Argentina) S.A.	392,100	697,237	696,530
Unilever de Centro America	381,888	22,355	-
Unilever Andina (Chile) S.A.	158,659	58,545	-
Unilever Perú	112,818	201,724	116,035
Unilever ASCC AG	94,246	-	-
Conopco, Inc. USA	786	125,365	-
IGL Brazil S.A.	-	330,490	513,675
Unilever Andina Bolivia	-	679	216,490
Unilever Brazil Ltda.	-	7	37,250
Unilever Andina Venezuela	-	36,765	-
Otros	500	259	-
	<u>5,293,380</u>	<u>3,861,874</u>	<u>3,489,987</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de helados.
- (2) Incluyen principalmente importaciones de productos terminados correspondientes a la división HPC pendientes de pago.
- (3) Corresponde a servicios prestados pendientes y regalías por pagar a casa matriz.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Transacciones:**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos (1)</u>		
Unilever Andina Venezuela S A	1,194,216	1,425,614
Unilever de Dentro América S A	22,134	-
	<u>1,216,349</u>	<u>1,425,614</u>
<u>Compras de inventario (2)</u>		
Unilever Andina Colombia Ltda.	5,600,533	6,764,893
Unilever de Argentina S A	4,210,328	4,030,253
Unilever de Mexico S R L de C V	6,075,868	6,573,122
Unilever de Centro América S A	27,237	-
Unilever United States	307,495	-
Unilever Andina Peru S A	669,291	-
Unilever Andina Venezuela S A	36,765	-
Unilever de Centro América S A	7,820	-
Unilever Chile S A	64,119	1,276,133
Unilever Chile S A	670,444	1,065,462
Unilever Brasil Indl Ltda.	2,758,183	542,201
Unilever United States	191,903	-
Unilever Brasil Hig Pessu Limp Ltda.	-	1,691,667
Unilever Andina Bolivia S A	-	563,624
	<u>20,619,986</u>	<u>22,507,355</u>
<u>Gastos de Administracion</u>		
Unilever N. V. (3)	27,282,128	22,943,072
Unilever Andina Colombia Ltda. (4)	5,902,464	2,504,340
Unilever Andina Peru S A	268,782	-
Conopco INC.	20,154	39,273
Unilever Brasil Indl Ltda.	12,025	-
Unilever Andina Bolivia S A	11,186	4,235
Unilever Italy Holdings S R L	3,074	-
Servicios Profesionales Unilever	2,489	-
Unilever United States	(1,906)	-
	<u>33,500,395</u>	<u>25,490,920</u>

(1) Corresponden a exportaciones de productos terminados.

(2) Corresponden principalmente a compras de productos terminados para aseo personal, cuidado de la piel, sopas y bebidas y adicionalmente compra de materia prima para elaboración de detergentes en el caso de Unilever Brasil Ind. Ltda.

(3) Comprenden principalmente valores por: i) servicios administrativos (Service Fees) por US\$1,300.000; y, ii) regalías por US\$25,966.726 según el contrato suscrito por las partes. Ver Nota 22. (2010: US\$22,943,072).

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Comprenden principalmente valores por servicios administrativos (Cost Recovery) por US\$5,823.991 (2010: US\$2,504.340).

Durante el año 2011 y 2010 no se realizaron con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son los administradores que conforman el ELT (Comité ejecutivo), el cual está integrado por el Presidente Ejecutivo y vocales principales que son: Presidente, Gerente Financiero, Gerente de Recursos Humanos y Gerente de Supply Chain.

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Salarios y Beneficios a Corto Plazo	646,486	554,936	419,422
Bonos	88,599	72,037	45,288
Beneficios Sociales a Largo Plazo	76,724	57,316	55,148
	<u>811,809</u>	<u>684,289</u>	<u>519,858</u>

**15. PROVISIONES**

Composición:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2011</b>				
Provisión por deterioro cuentas por cobrar (Nota 8)	1,853,504	53,150	(239,142)	1,667,512
Provisión para inventarios (Nota 10)	251,232	347,897	(154,052)	445,077
Beneficios a empleados (1)	7,315,714	29,377,583	(28,874,954)	7,818,343
Impuestos por pagar	1,841,596	25,106,540	(25,749,054)	1,199,082
Impuesto a la renta por pagar	6,360,675	4,570,283	(6,360,675)	4,570,283
Provisión por contingencias	2,902,684	1,007,000	-	3,909,684
Provisión para jubilación patronal y desahucio (4)	2,072,431	390,623	(183,090)	2,279,964
<b>Año 2010</b>				
Provisión por deterioro cuentas por cobrar (Nota 8)	2,191,207	800,637	(1,138,340)	1,853,504
Provisión para inventarios (Nota 10)	665,043	216,305	(630,116)	251,232
Beneficios a empleados (1)	8,896,987	24,283,329	(25,864,602)	7,315,714
Impuestos por pagar	1,406,462	22,392,734	(21,957,600)	1,841,596
Impuesto a la renta por pagar	8,330,189	6,360,675	(8,330,189)	6,360,675
Provisión por contingencias	450,433	2,452,251	-	2,902,684
Provisión para jubilación patronal y desahucio (4)	1,790,855	365,303	(83,727)	2,072,431

- (1) Corresponde principalmente a provisiones y pagos relacionados con la nómina de la Compañía y US\$4,655,522 de provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades (2010: US\$5,601,775).

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Representa principalmente el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el año por US\$24,732,579 (2010: US\$19,505,439).
- (3) Corresponde fundamentalmente a retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por US\$604,099 (2010: US\$1,175,851) y US\$594,983 (2010: US\$665,638), respectivamente.
- (4) Incluye US\$1,609,902 (2010: US\$1,435,386) correspondiente a la provisión para Jubilación patronal y US\$670,062 (2010: US\$637,045) de provisión para bonificación por desahucio.

**16. IMPUESTOS**

**16.1 Documentos y cuentas por cobrar - Impuestos por recuperar -**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	421,922	347,178	610,407
Saldos a favor de años anteriores (1)	2,168,977	2,168,977	2,168,977
	<u>2,590,899</u>	<u>2,516,155</u>	<u>2,779,384</u>

- (1) Corresponden a tributos originados en los años 2001 y 2002 por US\$1,028,952 y US\$1,140,025, respectivamente:

US\$1,028,952 corresponden a valores del año 2001 que fueron reclamados ante las autoridades tributarias y negados en su primera instancia.

US\$1,140,025 correspondientes a los saldo del crédito tributario de año 2002 que fue reclamado por la Compañía y fue rechazado en primera instancia por el SRI en noviembre del 2003, posteriormente se presentó un reclamo en segunda instancia ante el Tribunal Distrital Fiscal en julio del 2004.

La Administración no ha insistido con los referidos reclamos puesto que considera que están inmersos en los procesos de reclamo de las glosas mencionadas en el punto 16.2 (a) siguiente.

La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que estos valores son recuperables de las autoridades tributarias y no ha constituido provisiones para cubrir posibles pérdidas.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**16.2 Situación fiscal -**

**(a) Fiscalizaciones del Impuesto a la renta**

Durante los años 2003 y 2005, la Compañía fue fiscalizada por parte de 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. La Administración de la Compañía en julio del 2004 (para los años 2000 y 2001) y noviembre del 2005 (para el año 2002), basada en la opinión de sus asesores tributarios, procedió a la impugnación de las indicadas actas de fiscalización relacionadas al Impuesto a la renta ante el Tribunal Distrital Fiscal. Posteriormente, durante el año 2005 la Administración con el apoyo de sus asesores tributarios, procedió al pago de las mencionadas 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.

El 10 de octubre de 2011, la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió sentencia en primera instancia que determina un pago indebido por Impuesto a la renta del año 2002, sujeto a devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$676,080 más intereses y US\$220,334 de los intereses que la Compañía pagó. Por dicha sentencia el SRI interpuso un recurso de casación argumentando la falta de aplicación de normas de derecho. El 8 de noviembre de 2011, la Primera Sala del Tribunal de lo Fiscal negó dicho recurso de casación y, el SRI, interpuso un Recurso de Hecho ante la Corte Nacional de Justicia, sobre la cual la Compañía fue notificada con la providencia correspondiente que fue contestada con fecha 30 de marzo del 2012.

A la fecha de emisión de los estados financieros los trámites del año 2000 y 2001 se encuentran pendientes de resolución por parte del Tribunal Distrital de lo Fiscal.

**(b) Fiscalizaciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

En el año 2008, la Compañía fue fiscalizada por el SRI por el año 2005, quien ha determinado tributos adicionales por impuesto al valor agregado por aproximadamente US\$3.4 millones (sin incluir intereses, multas y otros recargos). La administración de la Compañía el 7 de mayo del 2009 efectuó la impugnación respectiva en contra del Acta de Determinación Tributaria No. 0920080100469, trámite que se encuentra actualmente en el Tribunal y está pendiente de resolución.

Así también, en el año 2009 la Compañía fue fiscalizada por el año 2006, determinando por IVA un tributo adicional de US\$2,9 millones (sin incluir intereses multas, y otros recargos). Con fecha 5 de octubre de 2010 la Compañía impugnó el Acta de Determinación Tributaria No. 0920100100061, este trámite se encuentra actualmente en el Tribunal y está pendiente de resolución.

La Administración de la Compañía constituyó provisiones para cubrir eventuales pasivos derivados por estos conceptos. Ver nota 15.

**(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 IVA del año 2008 e Impuesto a la renta del año 2007. En relación al Impuesto a la renta

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

del año 2007 se está a la espera del Acta de Determinación definitiva y en cuanto al IVA del 2008 está pendiente la apertura del término de prueba por parte del Departamento de Reclamos del SRI.

Los ejercicios fiscales 2009 a 2011 (Impuesto a la renta e IVA) se encuentran abiertos a futuras revisiones por parte de las autoridades tributarias.

**16.3 Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta registrado en el resultado es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente:	6,852,686	8,467,969
Impuesto a la renta diferido (1):		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	(14,336)
	<u>6,852,686</u>	<u>8,453,633</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones a las propiedades, planta y equipo en la fecha de transición, enero 1 del 2010 y el costo de estos activos bajo bases tributarias. Ver Nota 4.

**16.4 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -**

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta del año	31,036,811	37,345,164 (1)
Menos-Participación a los trabajadores en las utilidades	<u>(4,655,522)</u>	<u>(5,601,775)</u>
	26,381,289	31,743,389
Menos-Ingresos exentos (1)	(360,000)	-
Más-Gastos no deducibles (2)	2,948,879	4,041,358
Menos - Otras deducciones		
Beneficios tributarios	<u>(417,311)</u>	<u>(312,870)</u>
	<u>28,552,857</u>	<u>35,471,877</u>
Base Tributaria		
Sujeta a reinversión	-	4,000,000
No sujeta a reinversión	28,552,858	31,471,877
Tasa impositiva (3)	<u>24%</u>	<u>25% y 15%</u>
Impuesto a la renta causado - corriente	<u>6,852,686</u>	<u>8,467,969</u>

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a la utilidad en venta de dos edificios.
- (3) Incluye provisiones y pagos varios que no cumplen con los requisitos de deducibilidad establecidos por el SRI.
- (4) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Para el año 2010, 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\$4,000,000, para la diferencia aplicó la tasa del 25%. La reinversión se materializó en el 2010. (Ver Nota 19)

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado por la aplicación de la tasa impositiva sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo. Además, las retenciones efectuadas superaban el cálculo del anticipo mínimo establecido por ley.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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

**16.5 Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>del 2010</u>
Por revalúos de propiedades, plantas y equipos	2,449,178	2,527,111
Cuentas por cobrar	<u>(368,596)</u>	<u>(432,192)</u>
	<u>2,080,582</u>	<u>2,094,919</u>

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos	26,381,289	31,567,117
Impuesto a la tasa vigente	24%	15% y 25%
	<u>6,331,509</u>	<u>7,707,470</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles que no se reversan en el futuro al calcular la ganancia fiscal	521,177	746,163
Gsto de impuesto a l renta del año	<u>6,852,686</u>	<u>8,453,633</u>

**16.6 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 parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2011, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

**16.7 Otros asuntos -**

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, 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 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Tasa de descuento libre de inflación	4%	4%	4%
Futuro incremento salarial	2%	2%	2%
Futuro incremento de pensiones	2%	2%	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.9%	4.9%	4.9%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 10,007,113 (2010: 6,007,113) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En abril del 2011, la Junta General de Accionistas ratificó la apropiación de la reserva legal sobre las utilidades del 2010 por US\$141,370.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados acumulados.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**20. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2011, se decretaron dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2010 por US\$19,134,049 (2010: US\$26,701,355), los cuales fueron previamente aprobados por la Junta Generales de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2011 (2010: 26 de abril del 2010).

**21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

<b>Año 2011</b>	<b>Costo de ventas</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Gasto de Ventas</b>	<b>Total</b>
Consumo de materias primas	72,962,043	-	-	72,962,043
Baja de inventarios	455,171	-	-	455,171
Remuneraciones y beneficios sociales	-	11,266,800	6,069,871	17,336,671
Participación laboral	3,398,531	1,256,991	-	4,655,522
Publicidad y promociones	-	-	20,080,857	20,080,857
Energía y agua	-	1,497,734	186,320	1,684,054
Depreciaciones y amortizaciones	-	3,789,393	433,150	4,222,543
Regalias y cost recovery	-	-	27,266,726	27,266,726
Servicios de asesoría	1,287,354	436,660	-	1,724,014
Reparaciones y Alquileres	-	6,895,862	-	6,895,862
Variaciones de uso	5,731,702	-	-	5,731,702
Servicios al exterior	-	5,823,991	-	5,823,991
Fletes	-	-	5,300,267	5,300,267
Otros gastos	29,410,614	7,498,782	2,641,645	39,551,041
	<u>113,245,415</u>	<u>38,466,213</u>	<u>61,978,836</u>	<u>213,690,464</u>

<b>Año 2010</b>	<b>Costo de ventas</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Gasto de Ventas</b>	<b>Total</b>
Consumo de materias primas	68,338,638	-	-	68,338,638
Remuneraciones y beneficios sociales	-	7,094,453	5,197,833	12,292,286
Participación laboral	4,278,317	1,323,457	-	5,601,774
Publicidad y promociones	-	-	17,313,284	17,313,284
Energía y agua	-	1,414,141	156,612	1,570,753
Depreciaciones y amortizaciones	-	2,567,542	1,698,099	4,265,641
Regalias	-	-	22,982,345	22,982,345
Servicios de asesoría	1,072,763	1,846,326	-	2,919,089
Reparaciones y Alquileres	-	5,162,697	-	5,162,697
Variaciones de uso	4,735,853	-	-	4,735,853
Servicios al exterior	-	2,504,340	-	2,504,340
Fletes	-	-	4,293,896	4,293,896
Otros gastos	23,640,174	6,995,986	2,532,197	33,168,357
	<u>102,065,745</u>	<u>28,908,942</u>	<u>54,174,266</u>	<u>185,148,953</u>

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

**22.1 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 durante los años 2011 y 2010: i) un 7% a las ventas netas de la división de detergentes ii) un 5% a las ventas netas de jabones de lavar de Unilever N.V., iii) un 5% a las ventas de la división de helados de Unilever N.V., iv) un 7% a las ventas netas de la división cuidado del hogar y personal de Unilever N.V., v) un 5% a las ventas netas de margarinas de Unilever N.V., y vi) 5% - 4% a las ventas netas de los productos de la división Knorr y Ades de Conopco Inc.

**22.2 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 durante los años 2011 y 2010: i) un 3% a las ventas netas de la división de helados y alimentos de Unilever N.V., ii) un 3% a las ventas netas de la división de alimentos de Conopco Inc., iii) un 5% a las ventas netas de la división cuidado personal, y iv) un 4% 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 2011, en cumplimiento de ambos contratos, se reconocieron y pagaron a la concedente, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$27,266,726 (2010:US\$22,982,345). Véase Nota 14.

**22.3 Contrato de Cost Recovery**

A partir del 1 de enero del 2009, la Compañía suscribió con Unilever Andina Colombia un contrato de servicios mediante el cual Unilever Ecuador recibe las siguientes prestaciones de su matriz regional:

- a. Servicios de Promoción y Mercadeo: Direccionamiento estratégico de la actividad de desarrollo de marcas, enfocado a las actividades con los medios de publicidad y actividades de investigación de mercados.
- b. Liderazgo estratégico regional: En actividades de mercadeo enfocado al cliente y al consumidor final.
- c. Servicios Financieros y Administrativos: Direccionamiento estratégico en actividades de finanzas, enfocado al análisis financiero de rentabilidad de marcas.

**UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- d. Servicio gerencial de direccionamiento estratégico del negocio: Dando cumplimiento a las decisiones de la junta de socios y a las normas legales y a las políticas de la compañía.
- e. Direccionamiento estratégico en recursos humanos: Enfocado a la actividad de selección y entrenamiento.
- f. Servicio de Logística de la cadena de suministros: Direccionamiento estratégico en la actividad de cadena de suministro, enfocado en planeación de suministros de bienes y servicios necesarios para la producción y distribución.

La vigencia de este contrato es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. Durante el 2011, en cumplimiento de este contrato, se reconocieron y pagaron a la concedente, por los conceptos antes mencionados, con cargo a resultados del año US\$5,823,991 (2010: US\$2,504,340).

**22.4 Contrato de Service Fees**

A partir del 1 de enero del 2011, la Compañía suscribió con Unilever NV un contrato de servicios mediante el cual Unilever Andina Ecuador S.A. recibe las siguientes prestaciones de su matriz global:

- a. Liderazgo estratégico
- b. Asistencia en la administración de categorías, regiones y/o grupos de compañías.
- c. Soporte transaccional y asistencia / asesoramiento de los departamentos corporativos en las áreas de finanzas, impuestos, recursos humanos y tecnología de la información.

La vigencia de este contrato es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. Durante el 2011 en cumplimiento de este contrato, se reconocieron y pagaron a la concedente por los conceptos antes mencionados, con cargo a resultados del año US\$1,300,000.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de junio del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*