



UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 accionistas y
miembros de la Junta de Directores

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2013

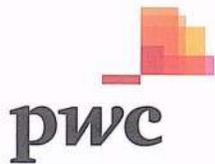
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Unilever Andina Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en 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 planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Unilever Andina Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2013

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 2012 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).

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ricardo Esteban Lopez'.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Eduardo Teixeira Pacheco da Silva'.

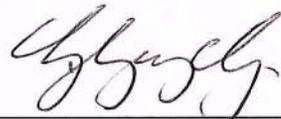
Eduardo Teixeira Pacheco da Silva
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 11396

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,989,443	12,549,174
Cuentas por cobrar comerciales	7	26,361,746	21,863,181
Compañías relacionadas	14	2,147,095	147,157
Anticipo a proveedores		283,571	170,164
Impuestos por recuperar	16	3,171,749	2,590,899
Otras cuentas por cobrar	8	1,875,027	1,047,667
Inventarios	9	19,051,577	16,623,231
Gastos pagados por anticipado		844,997	743,787
Total activos corrientes		<u>62,725,205</u>	<u>55,735,260</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	70,394,284	56,241,003
Inversiones a largo plazo y otros activos		-	147,575
Total activos no corrientes		<u>70,394,284</u>	<u>56,388,578</u>
Total activos		<u>133,119,489</u>	<u>112,123,838</u>

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



Gilberto Salazar
Gerente Financiero



Israel Andrade
Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

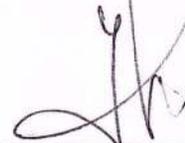
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	15,000,000	-
Proveedores	12	25,329,299	28,805,366
Otras cuentas por pagar	13	9,653,150	8,348,706
Compañías relacionadas	14	6,633,590	5,293,380
Beneficios a empleados	15	8,774,900	7,818,342
Otros impuestos por pagar	15	2,242,856	1,199,082
Impuesto a la renta por pagar	15	5,028,950	4,570,283
Provisión contingencias	15	8,875,554	3,909,684
Total pasivos corrientes		<u>81,538,299</u>	<u>59,944,843</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15	2,616,175	2,279,964
Impuesto a la renta diferido	16	711,911	2,080,582
Total pasivos no corrientes		<u>3,328,086</u>	<u>4,360,546</u>
Total pasivo		<u>84,866,385</u>	<u>64,305,389</u>
Patrimonio			
Capital social		10,007,113	10,007,113
Reservas		5,247,567	3,247,567
Resultados acumulados		<u>32,998,424</u>	<u>34,563,769</u>
Total patrimonio		<u>48,253,104</u>	<u>47,818,449</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>133,119,489</u>	<u>112,123,838</u>

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



 Gilberto Salazar
 Gerente Financiero



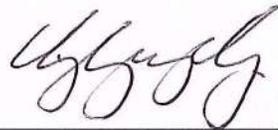
 Israel Andrade
 Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	7	255,258,319	239,962,801
Costo de productos vendidos	21	<u>(134,634,357)</u>	<u>(125,096,014)</u>
Utilidad bruta		120,623,962	114,866,787
Gastos administrativos	21	(32,428,581)	(26,153,408)
Gastos de ventas	21	(64,084,916)	(62,441,042)
Otros ingresos, neto		<u>80,918</u>	<u>144,020</u>
Utilidad operacional		24,191,383	26,416,357
Gastos financieros, neto		<u>(5,684)</u>	<u>(35,068)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		24,185,699	26,381,289
Impuesto a la renta	16	<u>(6,222,441)</u>	<u>(6,852,686)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>17,963,258</u></u>	<u><u>19,528,603</u></u>

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



Gilberto Salazar
Gerente Financiero



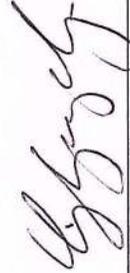
Israel Andrade
Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

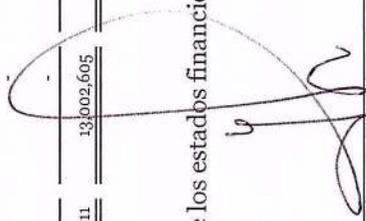
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados Por la aplicación de las NIIF	Resultados acumulados	Total
	Legal	Facultativa				
Saldos al 1 de enero del 2011	2,862,186	244,011	13,002,605	10,620,551	14,687,429	47,423,895
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de abril del 2011	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social	-	-	-	-	(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	3,003,556	244,011	13,002,605	10,620,551	10,940,613	47,818,449
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de abril del 2012	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	2,000,000	-	-	-	(2,000,000)	-
Pago de dividendos - Utilidad año 2011	-	-	-	-	(17,528,604)	(17,528,604)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	17,963,258	17,963,258
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5,003,556	244,011	13,002,605	10,620,551	9,375,268	48,253,104

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



Gilberto Salazar
 Gerente Financiero



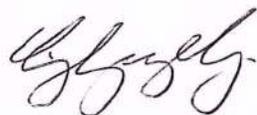
Israel Andrade
 Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

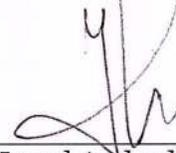
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		24,185,699	26,381,289
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	15	169,156	53,150
Provisión para obsolescencia de inventarios	15	28,826	347,897
Depreciación	10	5,532,455	4,222,543
Deterioro propiedad, plantas y equipos	10	(224,076)	(102,899)
Bajas de propiedad, plantas y equipos		-	587,289
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	554,277	390,623
Provisión para participación a trabajadores	16	4,267,964	4,655,522
Provisión por contingencias	15	4,965,870	1,007,000
		<u>39,480,171</u>	<u>37,542,414</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,667,721)	(4,589,790)
Otras cuentas por cobrar		(1,521,617)	(24,431)
Inventarios		(2,457,172)	385,223
Gastos pagados por anticipado		(101,210)	(156,674)
Cuentas por pagar proveedores		(3,476,067)	9,823,038
Otras cuentas por pagar		1,304,444	(33,389)
Compañías relacionadas		(659,728)	1,597,617
Beneficios a empleados		(3,529,472)	(4,335,984)
Impuestos por pagar		(1,518,386)	(3,570,265)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>22,853,242</u>	<u>36,637,759</u>
Impuesto a la renta pagado		(4,570,283)	(5,872,001)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>18,282,959</u>	<u>30,765,758</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, plantas y equipos	11	(19,756,675)	(15,906,828)
Retiros y bajas de propiedades, plantas y equipos		295,014	3,080,963
Inversiones a largo plazo y otros activos		147,575	51
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(19,314,086)</u>	<u>(12,825,814)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		15,000,000	-
Pago de dividendos	20	(17,528,604)	(19,134,049)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,528,604)</u>	<u>(19,134,049)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes		(3,559,731)	(1,194,105)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>12,549,174</u>	<u>13,743,279</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8,989,443</u>	<u>12,549,174</u>

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



Gilberto Salazar
Gerente Financiero



Israel Andrade
Contador

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de abril del 2013 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros de Unilever Andina Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las 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.

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 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
FRIC 20	'Costos de destape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de desecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, 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 las 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 obligaciones financieras, 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:

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, cuando las condiciones de crédito se amplían más allá de las condiciones normales. 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 son exigibles hasta 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (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 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. El interés implícito de estos préstamos no han sido registrados pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

(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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros. Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro Intereses por pagar.
- ii) 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 son pagaderas en 120 días.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) 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 se liquidan en un máximo de 60 días.

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 2012 y 2011 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 7.

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.

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 al valor neto realizable, el que resulte 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<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 propiedades, plantas y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

En noviembre del año 2012 la Compañía contrató una obligación financiera con entidad del exterior la cual fue destinada a la compra de activos fijos productivos. No se han activado costos de endeudamiento en los activos calificables de la Compañía por ser considerados no materiales.

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

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011 se han reconocido pérdidas por deterioro de ciertos activos no financieros (propiedades, plantas y equipos), según lo descrito en la Nota 10.

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.
- (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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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. 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 y valor residual de 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. La Administración estima que el valor de realización de los activos al final de su vida útil será irrelevante.

(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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

(f) *Impuesto a la renta diferido:*

La Compañía realizó la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) y su expectativa de realización al futuro. A partir del año 2012, la Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus consultores tributarios, considera que ya no existe la diferencia temporal que generaba el impuesto a la renta diferido pasivo sobre ciertas diferencias entre la base tributaria y contable de propiedades, plantas y equipos, motivo por lo cual ha procedido a revertir parte de los saldos de impuesto a la renta diferido pasivo que se registraban hasta el año anterior (Ver Nota 16).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 2012, la Compañía compró 3,154,316 kilogramos de Tripolifosfato (2011: 5,228,950 kg) y 10,714,400 kilogramos de carbonato de sodio (2011: 6,371,200 kg).

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 2012, la Compañía compró 2,641,429 kilogramos de leche en polvo (2011: 62,112,500 kg) y 6,595,856 kilogramos de aceites (2011: 7,200,656 kg) en distintas variedades.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 se manejan endeudamientos con entidades financieras a corto plazo. Adicionalmente 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 establecen controles relacionados con calificación de matriz de riesgo y cumplimiento de manual de autoridades, que 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2012 (1)</u>	<u>2011</u>
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Citibank	AAA-	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2012. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	Menos de <u>1 año</u>
Préstamos con instituciones financiera	15,375,100
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	34,982,449
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,633,590
<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	Menos de <u>1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	37,154,072
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,293,380

4.2 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 obligaciones financieras, 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones financieras	15,000,000	-
Proveedores locales y del exterior	25,329,299	28,805,366
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,633,590	5,293,380
Otras cuentas por pagar	<u>9,653,150</u>	<u>8,348,706</u>
	56,616,039	42,447,452
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8,989,443)</u>	<u>(12,549,174)</u>
Deuda neta	47,626,596	29,898,278
Total patrimonio neto	<u>48,253,104</u>	<u>47,818,449</u>
Capital total	<u>95,879,700</u>	<u>77,716,727</u>
Ratio de apalancamiento	50%	38%

Las principales fuente de apalancamiento son proveedores y sus relacionadas con quienes mantenían saldos promedios por pagar de US\$32,000,000 aproximadamente. El incremento en el ratio se debe principalmente a obligaciones financieras adquiridas a finales del año 2012 para compra de activos productivos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,989,443</u>	<u>12,549,174</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar Comerciales	26,361,746	21,863,181
Compañías relacionadas	2,147,095	147,157
Otras cuentas por cobrar	<u>1,875,027</u>	<u>1,047,667</u>
Total activos financieros	<u>39,373,310</u>	<u>35,607,179</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	15,000,000	-
Proveedores	25,329,299	28,805,366
Compañías relacionadas	6,633,590	5,293,380
Otras cuentas por pagar	<u>9,653,150</u>	<u>8,348,706</u>
Total pasivos financieros	<u>56,616,039</u>	<u>42,447,452</u>

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Efectivo en caja	42,338	42,339
Bancos (1)	8,947,104	11,626,835
	<u>8,989,443</u>	<u>11,669,174</u>
Inversiones	-	880,000 (2)
	<u>8,989,443</u>	<u>12,549,174</u>

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes en: i) Citibank (Sucursal Ecuador) por US\$3,462,785 (2011: US\$6,861,504), ii) Banco de Guayaquil por US\$5,479,704, iii) Citibank N.A. (EE.UU) por US\$3,059 (2011: US\$261,391). En el transcurso del período 2012 de cerraron las cuentas de Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (2011: US\$1,986,594) y Banco Bolivariano S.A. (2011: US\$2,517,347).

(2) Al 31 de diciembre del 2011, correspondía a una inversión mantenida en el Citibank N.A. (EE.UU) por US\$880,000, la cual fue rescatada durante el 2012.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición

	Ventas Netas		Saldo por cobrar	
	2012	2011	2012	2011
Distribuidores nacionales (1)	148,143,627	138,692,458	15,074,363	14,648,070
Autoservicios y supermercados	68,405,071	61,480,770	9,571,989	5,168,936
Otros	36,246,921	38,573,224	3,524,122	3,713,687
	<u>252,795,619</u>	<u>238,746,452</u>	<u>28,170,474</u>	<u>23,530,693</u>
(-)Provisión por deterioro (2)			<u>(1,808,728)</u>	<u>(1,667,512)</u>
			<u>26,361,746</u>	<u>21,863,181</u>

(1) Incluyen principalmente la división de HPF (Home Personal Care & Foods) la cual representa el 88% de las cuentas por cobrar.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Corriente	19.591.793	19.800.841
Vencidos		
1 a 30 días	3.186.849	22.763
31 a 60 días	665.387	(8.784)
61 a 120 días	108.955	86.430
121 a 180 días	732.000	68.373
Más de 180 días	<u>3.885.490</u>	<u>3.561.070</u>
	28.170.474	23.530.693
(-)Provisión por deterioro	<u>(1.808.728)</u>	<u>(1.667.512)</u>
	<u>26.361.746</u>	<u>21.863.181</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados (1)	1,255,954	828,244
Otras por cobrar no comerciales (2)	<u>619,073</u>	<u>219,423</u>
	<u>1,875,027</u>	<u>1,047,667</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,228,009 (2011: US\$802,063) por préstamos a empleados para la adquisición de vehículos, autorizados por la Administración de la Compañía.
- (2) Corresponde principalmente a i) depósito en garantía a favor de la 4ta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal entregado como respaldo de garantía judicial por aproximadamente US\$346,500 en relación a la fiscalización del año 2005 mencionada en Nota 16, ii) cuentas por cobrar a compañías de seguro por siniestros ocurridos durante el año US\$37,900 y ii) bienes recibidos en pago por US\$159,410.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	3,380,727	2,886,637
Repuestos y accesorios (1)	2,191,304	2,179,374
Productos en proceso	1,332,818	1,339,736
Productos terminados	12,506,857	10,495,499
Importaciones en tránsito	113,775	167,062
Provisión por obsolescencia inventarios	<u>(473,904)</u>	<u>(445,077)</u>
	<u>19,051,577</u>	<u>16,623,231</u>

(1) Incluyen principalmente: i) US\$1,366,126 (2011: US\$1,271,560) que corresponden a repuestos y otros materiales de ingeniería utilizados en las plantas; y, ii) US\$765,731 (2011: USD\$891,451) que corresponden a material de empaque.

Al 31 de diciembre del 2012 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)**

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Moldes	Muebles y Enseres	Congeladores (Cabinets)	Equipos Computación	Vehículos	Otros equipos	Mejoras de edificios	Obras en Curso	Total
Al 1 de enero 2011												
Costo	3,732,806	17,287,165	35,954,453	478,009	850,413	14,455,110	564,463	661,298	1,959,029	2,002,895	9,837,726	87,793,367
Depreciación acumulada	-	(7,025,931)	(20,846,733)	(478,009)	(662,690)	(7,825,306)	(418,138)	(574,308)	(717,651)	(1,143,493)	-	(39,671,296)
Valor en libros	3,732,806	10,261,234	15,107,720	-	187,723	6,629,804	146,325	86,990	1,241,378	859,402	9,837,726	48,122,071
Movimiento 2011												
Adiciones (1)	-	1,198,846	7,991,409	-	58,656	4,387,465	103,556	-	2,866,896	-	-	15,906,828
Bajas neto	(3,000,235)	(89,636)	(107,736)	-	(6,042)	(186,340)	(199)	-	-	-	(2,978,064)	(3,666,290)
Depreciación	-	(453,723)	(2,103,946)	-	(68,879)	(1,165,799)	(57,054)	(31,606)	(279,241)	(62,295)	-	(4,222,543)
Detorno de activos fijos	-	-	102,899	-	-	-	-	-	-	-	-	102,899
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	3,432,571	10,935,721	20,931,286	-	171,485	9,665,330	192,631	55,384	3,839,053	797,107	6,859,662	56,241,003
Al 31 de diciembre 2011												
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)	(22,346,840)	(478,009)	(731,569)	(8,991,108)	(475,189)	(605,914)	(996,872)	(1,205,788)	-	(43,790,940)
Valor en libros	3,432,571	10,936,721	20,991,286	-	171,458	9,665,130	192,631	55,384	3,839,053	797,107	6,859,662	56,241,003
Movimiento 2012												
Adiciones (2)	-	223,841	2,948,283	-	116,052	5,865,426	84,975	5,990	862,087	-	9,650,021	19,756,675
Bajas neto	-	-	(20,459)	-	(190)	(274,366)	-	-	-	-	-	(295,014)
Depreciación	-	(482,139)	(2,708,394)	-	(40,889)	(1,650,855)	(85,499)	(24,115)	(478,330)	(62,436)	-	(5,532,456)
Provisión activos fijos	-	-	224,076	-	-	-	-	-	-	-	-	224,076
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	3,432,571	10,678,423	20,734,832	-	246,431	13,605,335	192,107	37,259	4,222,811	734,812	16,509,683	70,394,284
Al 31 de diciembre 2012												
Costo	3,432,571	18,620,216	46,066,950	478,009	1,019,889	24,247,295	752,795	667,288	5,698,012	2,002,895	16,509,683	119,493,603
Depreciación acumulada	-	(7,941,793)	(25,331,098)	(478,009)	(772,458)	(10,641,960)	(560,688)	(630,029)	(1,475,202)	(1,268,083)	-	(49,099,319)
Valor en libros	3,432,571	10,678,423	20,734,832	-	246,431	13,605,335	192,107	37,259	4,222,811	734,812	16,509,683	70,394,284

(1) 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.

(2) Durante el año 2012 se efectuaron inversiones (WIP), en proyecto por ampliación de Centro de distribución de helados por \$8,092,076, proyecto máster plan incremento de capacidad productiva del proceso de helados por \$1,913,874, adquisiciones de congeladores (cabinets) por US\$5,865,425 y compras varias de maquinarias y equipos.

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 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. Al 31 de diciembre del 2012 el deterioro de propiedades, plantas y equipos asciende a US\$2,671, 712 (diciembre del 2011: US\$2,895,789).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre propiedades, plantas y equipos

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo por obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2012, corresponde a préstamo con el Citibank Londres por US\$15,000,000 incurrido a finales de ese año para la adquisición de activos productivos. Los intereses de esta obligación oscilan entre el 2% y el 3% anual con vencimientos mensuales hasta el 31 de diciembre del 2013.

12. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	22,025,175	21,786,485
Proveedores del exterior	3,304,124	7,018,881
	<u>25,329,299</u>	<u>28,805,366</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonificaciones a distribuidores	2,215,652	1,997,203
Fletes	297,440	244,965
Otros pasivos acumulados (1)	7,140,058	6,106,538
	<u>9,653,150</u>	<u>8,348,706</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones de bienes y servicios recibidos durante el período por US\$4,271,820 (diciembre del 2011: US\$5,247,263), sobre los cuales no se recibieron facturas al cierre de los estados financieros.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1)	2,112,784	128,670
Unilever Andina (Colombia) Ltda.	17,576	-
Unilever Centroamerica (El Salvador)	16,734	18,487
	<u>2,147,095</u>	<u>147,157</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Unilever Andina (Mexico) S.A. (2)	403,327	1,338,018
Unilever Andina (Colombia) Ltda. (2)	3,939,353	1,139,798
Unilever N.V. (3)	10,054	996,709
Unilever Brasil Indl Ltda.	571,601	677,858
Unilever Andina (Argentina) S.A.	806,379	392,100
Unilever de Centro America	-	381,888
Unilever Andina (Chile) S.A.	-	158,659
Unilever Perú	237,745	112,818
Unilever ASCC AG	648,747	94,246
Conopco, Inc. USA	-	786
Unilever Andina Bolivia	3,843	-
Otros	12,541	500
	<u>6,633,590</u>	<u>5,293,380</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de helados.
- (2) Incluyen principalmente importaciones de productos terminados correspondientes a la división HPF (Home Personal Care & Foods) pendientes de pago.
- (3) Corresponde a valores por recobro de servicios de expatriados.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

<u>Ingresos (1)</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Unilever Andina Venezuela S.A.	2,424,903	1,194,216
Unilever de Centro América S.A.	16,734	22,134
Unilever Andina Colombia Ltda.	21,062	-
	<u>2,462,700</u>	<u>1,216,349</u>
<u>Compras de inventario (2)</u>		
Unilever Andina Colombia Ltda.	13,198,534	5,600,533
Unilever de Argentina S.A.	3,302,660	4,210,328
Unilever de Mexico S R L de C.V.	8,724,668	6,075,868
Unilever de Centro América S.A.	-	27,237
Unilever United States	-	307,495
Unilever Andina Peru S.A.	816,741	669,291
Unilever Andina Venezuela S.A.	-	36,765
Unilever de Centro América S.A.	3,178	7,820
Unilever Chile S A	294,571	734,563
Unilever Brasil Indl Ltda.	4,866,367	2,758,183
Unilever United States	-	191,903
Unilever ASCC AG	1,388,465	-
	<u>32,595,184</u>	<u>20,619,986</u>
<u>Gastos de Administracion</u>		
Unilever N. V. (3)	28,255,806	27,282,128
Unilever Andina Colombia Ltda. (4)	6,721,649	5,902,464
Unilever Andina Peru S.A.	-	268,782
Conopco INC.	837	20,154
Unilever Brasil Indl Ltda.	-	12,025
Unilever Andina Bolivia S.A.	22,566	11,186
Unilever Italy Holdings S R L	-	3,074
Servicios Profesionales Unilever	-	2,489
Unilever United States	-	(1,906)
Unilever Regional Services Panamá	418,608	-
	<u>35,419,466</u>	<u>33,500,395</u>

- (1) Corresponden a exportaciones de productos terminados.
- (2) Corresponden principalmente a compras de productos terminados para aseo personal, cuidado de la piel y adicionalmente compra de materia prima para elaboración de detergentes.
- (3) Comprenden principalmente valores por: i) regalías por US\$26,904,616 (2011: US\$27,282,128) según el contrato suscrito por las partes; y, ii) servicios administrativos (service fees) por US\$1,300,000 (2011: US\$1,300,000). Ver Nota 22.
- (4) Comprenden principalmente valores por servicios administrativos (Cost Recovery) por US\$6,624,000 (2011: US\$5,823,991).

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2012 y 2011 no se realizaron con compañías no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

(c) Remuneraciones del 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y Beneficios a Corto Plazo	719.792	646.486
Bonos	58.054	88.599
Beneficios Sociales a Largo Plazo	<u>92.312</u>	<u>76.724</u>
	<u>870.159</u>	<u>811.809</u>

15. PROVISIONES

Composición:

	inicio	Incrementos	utilizaciones	final
Año 2012				
Provisión por deterioro cuentas por cobrar (Nota 7)	1,667,512	169,156	(27,940)	1,808,728
Provisión para inventarios (Nota 9)	445,077	28,826	-	473,904
Beneficios a empleados (1)	7,818,342	32,945,568	(31,989,010)	8,774,900
Otros Impuestos por pagar	1,199,082	33,828,429 (2)	(32,784,655)	2,242,856 (3)
Impuesto a la renta por pagar	4,570,283	12,877,786	(12,419,119)	5,028,950
Provisión por contingencias (4)	3,909,684	4,965,870	-	8,875,554
Beneficios sociales a largo plazo (5)	2,279,964	554,277	(218,066)	2,616,175
Año 2011				
Provisión por deterioro cuentas por cobrar (Nota 7)	1,853,504	53,150	(239,142)	1,667,512
Provisión para inventarios (Nota 9)	251,232	347,897	(154,052)	445,077
Beneficios a empleados (1)	7,315,714	29,377,583	(28,874,955)	7,818,342
Otros Impuestos por pagar	1,841,596	25,106,540 (2)	(25,749,054)	1,199,082 (3)
Impuesto a la renta por pagar	6,360,675	4,570,283	(6,360,675)	4,570,283
Provisión por contingencias (4)	2,902,684	1,007,000	-	3,909,684
Beneficios sociales a largo plazo (5)	2,072,431	390,623	(183,090)	2,279,964

(1) Corresponde principalmente a provisiones y pagos relacionados con la nómina de la Compañía y US\$4,267,964 de provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades (2011: US\$4,655,522).

(2) Representa principalmente el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el año por US\$33,828,429 (2011: US\$24,732,579).

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde fundamentalmente a retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por US\$1,028,477 (2011: US\$604.,099) y US\$752,950 (2011: US\$594,983), respectivamente.
- (4) Ver nos 16.2 (b).
- (5) Incluye US\$1,758,922(2011: US\$1,609,902) correspondiente a la provisión para jubilación patronal y US\$857,253 (2011: US\$670,062) de provisión para bonificación por desahucio.

16. IMPUESTOS

16.1 Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	1,002,772	421,922
Saldos a favor de años anteriores (1)	2,168,977	2,168,977
	<u>3,171,749</u>	<u>2,590,899</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.

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

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 utilizaciones 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.

Durante el 2012, fue concluida la fiscalización por el año 2007, habiéndose determinado tributos adicionales por Impuesto a la renta por US\$605,513 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). En septiembre del 2012, la Compañía realizó la impugnación del Acta de determinación No. 0920120100117 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. El proceso se encuentra en etapa de pruebas.

Adicionalmente, la Compañía fue fiscalizada por el año 2008, habiéndose determinado tributos adicionales por impuesto a la renta por US\$326,697 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). Por su parte, la Compañía ha presentado las observaciones y reparos sobre el borrador del acta de determinación ante la Administración Tributaria y se encuentra a la espera de la apertura de término de pruebas.

(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\$3,351,325 (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 recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia en relación a la sentencia emitida por la Cuarta Sala del Tribunal distrital de lo Fiscal.

En el año 2009 la Compañía fue fiscalizada por el año 2006, determinando por IVA un tributo adicional de US\$2,972,492 (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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Así también, en el año 2012 la Compañía fue fiscalizada por el año 2008, determinando por IVA un tributo adicional de US\$1,3 millones (sin incluir intereses multas, y otros recargos). Con fecha 14 de marzo de 2012, la Compañía impugnó el Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100065. Este trámite se encuentra actualmente en término de pruebas ante el Tribunal y está pendiente de resolución.

La Administración de la Compañía constituyó provisiones para cubrir eventuales pasivos derivados por estos conceptos incluidos intereses y multas. Ver Nota 15.

(c) Ejercicios en proceso de o abiertos a fiscalización

Los ejercicios fiscales 2010 a 2012 (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>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	7,591,112	6,852,686
Reversión por impuesto a la renta diferido (1):	(1,368,671)	-
	<u>6,222,441</u>	<u>6,852,686</u>

- (1) Originado en años anteriores, principalmente en razón de las diferencias entre el costo atribuido de las propiedades, plantas y equipos por adopción inicial de las NIIF y el costo para fines tributarios. La administración de la Compañía, amparada en la opinión de sus consultores tributarios, considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, es deducible, razón por la que reversó la parte del pasivo por impuesto a la renta diferido relativa a estos conceptos.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta del año	28,453,094	31,036,811
Menos-Participación a los trabajadores en las utilidades	<u>(4,267,963)</u>	<u>(4,655,522)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	24,185,131	26,381,289
Menos-Ingresos exentos (1)	(90,000)	(360,000)
Más-Gastos no deducibles (2)	10,043,931	2,948,879
Menos - Otras deducciones		
Beneficios tributarios	<u>(1,134,227)</u>	<u>(417,311)</u>
Base Imponible	<u>33,004,835</u>	<u>28,552,857</u>
Base Tributaria		
Tasa impositiva (3)	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado - corriente	<u><u>7,591,112</u></u>	<u><u>6,852,686</u></u>

- (1) Corresponde a la utilidad en venta de dos edificios.
- (2) Incluye provisiones y pagos varios que no cumplen con los requisitos de deducibilidad establecidos por el SRI principalmente como provisiones por contingencias tributarias por aproximadamente \$4.9 millones y depreciación de activos fijos revaluados por US\$1.4 millones.
- (3) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuestos	24,185,699	26,381,289
Tasa vigente	23%	24%
	<u>5,562,711</u>	<u>6,331,509</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles que no se reversan en el futuro al calcular la ganancia fiscal	2,028,401	521,177
Gasto de impuesto a la renta del año (4)	<u><u>7,591,112</u></u>	<u><u>6,852,686</u></u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>26%</u>

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) En el año 2012 excluye el efecto del registro de la reversión del impuesto a la renta diferido sobre las diferencias entre las bases contables y tributarias de propiedades, plantas y equipos, constituido en años anteriores..

Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta

Durante el 2012 y 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado, determinado por la aplicación de la tasa impositiva vigente a las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta calculado para esos periodos.

16.5 Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Provisión de cuentas por cobrar	-	368,596
Pasivo por impuesto diferido:		
Propiedades y equipo	711,911	2,449,178
Activo por impuesto diferido, neto	<u>711,911</u>	<u>2,080,582</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Impuesto diferido <u>activo</u>	Impuesto diferido <u>pasivo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011	368,596	(2,449,178)	(2,080,582)
Crédito a resultados	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2012	<u>368,596</u>	<u>(2,449,178)</u>	<u>(2,080,582)</u>
Crédito a resultados	(368,596)	1,737,267	1,368,671 (1)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>(711,911)</u>	<u>(711,911)</u>

- (1) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión

El cálculo del impuesto a la renta diferido considera lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, donde se determina que la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2012, las cuales son similares a las del 2011, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, considera que no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2012. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades tributarias en la fecha requerida por las mismas.

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2012</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Tasa de descuento libre de inflación	4 %	4 %
Futuro incremento salarial	2 %	2 %
Futuro incremento de pensiones	2 %	2 %
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.9 %	4.9 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 10,007,113 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 2012, la Junta General de Accionistas ratificó la apropiación de la reserva legal sobre las utilidades del 2011 por US\$2,000,000.

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 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 2012, se decretaron dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2011 por US\$17,528,604 (2011: US\$19,134,049), los cuales fueron previamente aprobados por la Junta Generales de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2012 (2011: 26 de abril del 2010).

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>Año 2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gasto de Ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	103,478,599	-	-	103,478,599
Baja de inventarios	333,947	-	-	333,947
Remuneraciones y beneficios sociales	6,789,937	5,234,666	4,604,390	16,628,993
Participación laboral	3,109,910	186,997	96,1056	4,267,963
Publicidad y promociones	-	-	22,123,544	22,123,544
Energía y agua	1,278,645	242,365	27,281	1,548,291
Depreciaciones y amortizaciones	5,352,672	127,767	52,016	5,532,455
Regalías y cost recovery	-	-	28,204,616	28,204,616
Servicios de asesoría	1,558,347	231,173	-	1,789,520
Reparaciones y Alquileres	-	7,881,036	-	7,881,036
Variaciones de uso	8,458,570	-	-	8,458,570
Servicios al exterior	-	7,042,607	-	7,042,607
Fletes	-	-	5,514,027	5,514,027
Otros gastos	4,263,730	11,481,970	2,597,986	18,343,686
	<u>134,634,357</u>	<u>32,428,581</u>	<u>64,084,916</u>	<u>231,147,854</u>

<u>Año 2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gasto de Ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	99,044,083	-	-	99,044,083
Baja de inventarios	455,171	-	-	455,171
Remuneraciones y beneficios sociales	5,504,708	4,744,136	6,061,670	16,310,514
Participación laboral	3,403,216	203,977	1,048,329	4,655,522
Publicidad y promociones	-	-	20,080,857	20,080,857
Energía y agua	1,240,382	257,352	186,320	1,684,054
Depreciaciones y amortizaciones	4,056,870	132,747	32,926	4,222,543
Regalías y cost recovery	-	-	27,266,726	27,266,726
Servicios de asesoría	1,287,354	436,660	-	1,724,014
Reparaciones y Alquileres	-	6,897,011	-	6,897,011
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	4,372,528	7,657,534	2,463,947	14,494,009
	<u>125,096,014</u>	<u>26,153,408</u>	<u>62,441,042</u>	<u>213,690,464</u>

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 2012 y 2011: 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 ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011: 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 2012, en cumplimiento de ambos contratos, se reconocieron y pagaron a la concedente, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$28,204,616 (2011: US\$27,266,726). 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.
- 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.

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La vigencia de este contrato es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. Durante el 2012, en cumplimiento de este contrato, se reconocieron y pagaron a la concedente, por los conceptos antes mencionados, con cargo a resultados del año US\$6,624,000 (2011: US\$5,823,991).

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 2012 y 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 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

* * * *