

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

49769



UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Unilever Andina Ecuador S.A.

Guayaquil, 14 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Unilever Andina Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en la Nota 12 a los estados financieros, en el 2005 la Compañía pagó a las autoridades tributarias y cargó al gasto de ese año un monto de US\$3,327,953 correspondiente a impuestos adicionales determinados mediante fiscalizaciones efectuadas para los años 2000 al 2002 inclusive. Posteriormente, la Compañía solicitó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal que esta acción se convierta en una impugnación por pago indebido, por medio del cual la Compañía considera que los pagos realizados no constituyen un reconocimiento de las glosas determinadas por la autoridad competente; este trámite se encuentra en proceso al 31 de diciembre del 2008.

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Unilever Andina Ecuador S.A.
Guayaquil, 14 de abril del 2009

Adicionalmente, a dicha fecha la Compañía mantiene en el rubro Cuentas por cobrar – Impuestos por un valor de US\$2,168,977 que corresponden a tributos que considera recuperables de las autoridades pero cuyo reintegro depende de la resolución de la impugnación por pago indebido antes indicado. No es posible en estos momentos establecer si dichos montos (US\$3,327,953 en trámite ante la autoridad tributaria y US\$2,168,977 pendientes de cobro) podrán ser recuperados.

5. Como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$724,832 (2007:US\$627,748) y US\$23,674,418 (2007:US\$31,326,993), respectivamente; adicionalmente, durante los años terminados en esas fechas la Compañía realizó transacciones con dichas compañías que representan ingresos y costos para la Compañía cuyos montos se exponen en la referida Nota. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.
6. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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



UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia		Pasivo y patrimonio	Referencia		
	a Notas	2008		2007	a Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>9,448,672</u>	Sobregiros bancarios	3	<u>140,159</u>	<u>60,475</u>
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar	10	<u>12,048,598</u>	<u>7,721,584</u>
Clientes	4	22,013,289	Proveedores	15	<u>23,674,418</u>	<u>31,326,993</u>
Anticipo a proveedores		449,962	Compañías relacionadas	16	<u>5,247,594</u>	<u>4,691,025</u>
Impuestos	12	4,658,794	Otros		<u>40,970,610</u>	<u>43,739,602</u>
Compañías relacionadas	15	724,832				
Otros	5	<u>1,474,318</u>				
		29,321,195	Pasivos acumulados	11	<u>4,630,424</u>	<u>4,855,176</u>
Menos - provisión para cuentas dudosas	11	<u>(3,607,382)</u>	Beneficios sociales	11	<u>7,868,315</u>	<u>5,805,486</u>
		25,713,813	Impuestos por pagar		<u>12,498,739</u>	<u>10,660,662</u>
					<u>53,609,508</u>	<u>54,460,739</u>
Inventarios	6	<u>16,695,884</u>	Total del pasivo corriente			
Gastos pagados por anticipado		<u>280,973</u>				
Total del activo corriente		<u>52,139,342</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
			Provisión para jubilación patronal	11	<u>1,098,426</u>	<u>982,903</u>
			Provisión para bonificación por desahucio	11	<u>491,686</u>	<u>532,127</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	<u>25,262,295</u>				
INVERSIONES A LARGO PLAZO	8	<u>236,613</u>	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		<u>22,438,630</u>	<u>29,980,745</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>-</u>				
Total del activo		<u>77,638,250</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>77,638,250</u>	<u>85,956,514</u>

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


Ing. Ludwig Royabado
Director Financiero


C.P.A. Christian Castillo
Contador

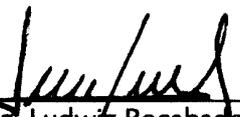


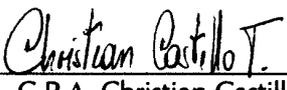
Unilever
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Ventas netas	4	178,092,267	144,050,370
Costo de productos vendidos		(91,406,053)	(67,390,160)
Utilidad bruta		<u>86,686,214</u>	<u>76,660,210</u>
Gastos administrativos		23,104,999	19,523,051
Gastos de venta		40,486,506	26,297,594
Gastos financieros		<u>2,106,887</u>	<u>11,564,219</u>
Utilidad operacional		<u>65,698,392</u>	<u>57,384,864</u>
		20,987,822	19,275,346
Otros ingresos (egresos), neto	17	<u>757,211</u>	<u>(203,721)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		21,745,033	19,071,625
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(3,261,761)	(3,453,629)
Impuesto a la renta	12	<u>(5,372,567)</u>	<u>(4,892,640)</u>
Utilidad neta del año		<u>13,110,705</u>	<u>10,725,356</u>

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


Ing. Ludwig Rocabado
Director Financiero


C.P.A. Christian Castillo
Contador



Unilever
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Total	
	social	Legal	Facultativa			De capital
Saldo al 31 de diciembre del 2006	12,807,113	1,789,650	244,011	13,002,605	(1,488,401)	26,354,978
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2007:						
Pago de dividendos				(7,099,589)	(7,099,589)	
Utilidad neta del año				10,725,356		10,725,356
Apropiación para Reserva legal de las utilidades del año 2007 pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas		1,072,536		(1,072,536)		-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	12,807,113	2,862,186	244,011	13,002,605	1,064,830	29,980,745
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 1 de noviembre del 2007:						
Disminución de capital	(11,000,000)					(11,000,000)
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de abril del 2008:						
Pago de dividendos				(9,652,820)	(9,652,820)	
Utilidad neta del año				13,110,705		13,110,705
	<u>1,807,113</u>	<u>2,862,186</u>	<u>244,011</u>	<u>13,002,605</u>	<u>4,522,715</u>	<u>22,438,630</u>

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


Ing. Ludwig Kocabado
Director Financiero


C.P.A. Christian Castillo
Contador

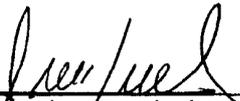


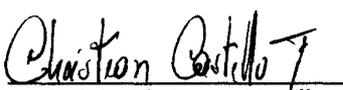
Unilever
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		13,110,705	10,725,356
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	7	4,003,581	4,229,504
Amortización de la plusvalía mercantil	9	891,167	1,131,060
Provisión para obsolescencia de inventarios	11	261,338	538,123
Provisión para activos fijos - faltantes	7	16,540	1,070,854
Provisión para activos fijos - sin uso	7	37,199	670,863
Provisión para cuentas dudosas, netas	11	273,453	141,623
Provisión para jubilación patronal, neto de pagos	11	136,841	125,061
		<u>18,730,824</u>	<u>18,632,444</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar	(	4,809,948)	1,758,994
Inventarios	(	2,705,586)	(1,358,399)
Gastos pagados por anticipado	(	169,616)	67,057
Inversiones permanentes		87,040	98,902
Documentos y cuentas por pagar		4,555,511	(681,306)
Pasivos acumulados		<u>2,184,074</u>	<u>1,158,254</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17,872,299</u>	<u>19,675,946</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo, neta	7	(3,645,596)	(2,234,997)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,645,596)</u>	<u>(2,234,997)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de capital	(	11,000,000)	-
Aumento de sobregiros bancarios		79,684	60,475
Pago de Dividendos en efectivo	(	9,652,820)	(7,099,589)
Disminución de cuentas por pagar relacionadas	(	7,652,575)	(14,953,083)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(28,225,711)</u>	<u>(21,992,197)</u>
Disminución neta de efectivo	(	13,999,008)	(4,551,248)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>23,587,839</u>	<u>28,139,087</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>9,588,831</u>	<u>23,587,839</u>

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


Ing. Ludwig Rocabado
Director Financiero


C.P.A. Christian Castillo
Contador



Unilever

UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de julio de 1995 bajo la denominación de Unilever Andina (Ecuador) S.A., e inició sus operaciones en 1996. La Compañía se dedica a la producción y comercialización de: i) helados marca Pingüino, ii) productos de tocador y detergentes y, iii) a partir del 2006, a la producción y distribución de margarinas.

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

Los principales accionistas de la Compañía son Unilever N.V. y Mavibel (Maatschappij Voor International Beleggingen) 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.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía presenta un déficit en el capital de trabajo de US\$2,151,195, el mismo que tuvo origen debido a los pagos realizados para cancelar una parte significativa de las obligaciones contraídas en años anteriores con su Casa Matriz y para reestructuración de negocio. Véase Nota 15 (3). La Administración de la Compañía estima que esta situación será revertida en el corto plazo.

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

En este último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, disminución de la actividad de ciertos sectores económicos del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, restricción de importaciones, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada trajo consigo el aumento en el precio de ciertos productos importados, impactando moderadamente los costos de los productos que comercializa.

Así mismo para atenuar en parte el efecto que el establecimiento de cupos de importación para ciertos productos tendrá para el año 2009, la Compañía ha desarrollado un plan de racionalización de los mismos que le permitan maximizar el uso de los cupos. Adicionalmente, las ventas de productos manufacturados localmente se han visto incrementadas por mejores prácticas de mercado que la Compañía ha aplicado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

c) Inversiones temporales -

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

d) Cuentas por cobrar comerciales -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año, dicha provisión se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz.

e) Inventarios -

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

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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

f) Gastos pagados por anticipado -

Está constituido principalmente por publicidad y primas de seguros contratadas durante el año y arriendos anticipados. Estos rubros se amortizan y/o se llevan a resultados durante el período de cobertura del servicio que generalmente es menor o igual a un año.

g) Inversiones a largo plazo -

Las inversiones en papeles comerciales del Gobierno están registradas al valor de mercado. Los ingresos realizados y no cobrados se registran en el rubro Cuentas por cobrar. La Administración de la Compañía mantiene una provisión total sobre los valores correspondientes a los certificados de aportación efectuados a la Corporación de Promoción de exportaciones e inversiones (CORPEI) considerando que es poco probable su recuperación. Ver Nota 8.

h) Propiedad, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El saldo neto ajustado de propiedad, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

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

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

i) Otros activos -

Corresponde a la plusvalía mercantil y registra el exceso entre el costo de adquisición y el valor razonable de las acciones de compañías adquiridas en su oportunidad por la Entidad. La plusvalía mercantil se muestra al valor del referido exceso pagado, ajustado desde la fecha de origen y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

La amortización de la plusvalía mercantil de las acciones se efectúan bajo el método de línea recta, desde 1997 en un período de 12 años y de 5 años, respectivamente, tiempos basados en las estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía para la recuperación de estas inversiones. Al 31 de diciembre del 2008 estos conceptos se encuentran totalmente amortizados.

j) Provisiones -

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

k) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en el 2008 y 2007 con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de una prima única o acreditamiento anual de la Reserva matemática total.

l) Bonificación por desahucio -

El costo de este beneficio es determinado con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio.

Se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos terminados importados o producidos por la Compañía, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

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

Las ventas de los productos terminados se reconocen cuando una entidad ha entregado dichos productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

n) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Ver Nota 12.

o) Provisión para impuesto a la renta -

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto por los años 2008 y 2007 a la tasa del 25%. Ver Nota 12.

p) Reserva de capital -

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

q) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la Utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

r) Reserva facultativa -

Representan reservas de libre disposición de los accionistas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo disponible y en bancos (1)	4,638,672	7,542,364
Inversiones temporales (2)	<u>4,810,000</u>	<u>15,985,000</u>
	<u>9,448,672</u>	<u>23,527,364</u>

- (1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes por US\$2,855,463 (2007:US\$6,550,138) en el Citibank Sucursal Ecuador, US\$1,306,230 (2007:US\$590,985) en el Banco Bolivariano S.A., US\$343,221 (2007: 265,113) en Produbanco y US\$100,687 (2007:US\$96,737) en el Citibank N.A..
- (2) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo, al 31 de diciembre del 2008, corresponde a una inversión mantenida en el Citibank N.Y. por US\$4,810,000 (2007: US\$15,985,000) la misma que genera una tasa anual de 0.10% (2007:3.6%) y que a su vencimiento en enero del 2009 (2007: enero del 2008) fue renovada en las mismas condiciones.

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

Composición:

	<u>Ventas Netas</u>		<u>Saldo por cobrar al fin de año</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Distribuidores Nacionales	94,486,456	77,921,167	8,231,940	5,653,633
Autoservicios y supermercados	55,473,205	48,285,041	9,960,229	8,615,561
Otros	<u>28,132,606</u>	<u>17,844,162</u>	<u>3,821,120</u>	<u>3,541,526</u>
	<u>178,092,267</u>	<u>144,050,370</u>	<u>22,013,289</u>	<u>17,810,720</u>
Provisión para cuentas dudosas			<u>(3,607,382)</u>	<u>(3,902,725)</u>
			<u>18,405,907</u>	<u>13,907,995</u>

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

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTROS

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR -OTROS

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipos y préstamos a los trabajadores (1)	1,205,912	592,583
Otras cuentas por cobrar no comerciales (2)	<u>268,406</u>	<u>367,925</u>
	<u>1,474,318</u>	<u>960,508</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,142,594 (2007:543,599) por préstamos a empleados para la adquisición de vehículos debidamente autorizado por la Administración de la Compañía.
- (2) Incluye principalmente US\$171,795 (2007: 171,795) por concepto de bienes recibidos en pago y US\$46,831 que corresponden a anticipos entregados a proveedores. Al 31 de diciembre del 2007 incluyó US\$73,847 por concepto de reclamos por siniestros y US\$64,772 por préstamos a clientes. La Administración de la Compañía estima que estos valores serán recuperados totalmente en el mediano plazo.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	7,449,518	6,425,299
Productos en proceso (Semielaborados)	663,156	866,600
Materias primas	4,720,309	2,856,336
Materiales, repuestos y suministros (1)	2,736,071	2,388,458
Inventario en tránsito	<u>2,260,923</u>	<u>2,587,698</u>
	17,829,977	15,124,391
Menos - Provisión para obsolescencia < Véase Nota 11 >	<u>(1,134,093)</u>	<u>(872,755)</u>
	<u>16,695,884</u>	<u>14,251,636</u>

- (1) Incluye US\$1,462,058 (2007:US\$1,350,882) que corresponde a repuestos y otros materiales de ingeniería utilizados en las plantas y US\$1,274,013 (2007: US\$1,037,576) que corresponde a material de empaque. Todos estos productos son utilizables y no requerían provisión para obsolescencia.

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

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	26,081,432	24,894,873	10
Edificios	13,612,249	13,543,181	5
Mejoras en terreno	1,472,852	1,359,726	10
Equipos de distribución	10,692,285	9,906,901	10
Muebles y enseres y equipos de computación	1,063,017	1,085,523	10 - 33
Moldes	478,009	478,009	20
Equipos de transportes	640,400	763,118	20
Instalaciones	865,990	695,684	20
Equipos de comunicación y radio	161,226	170,518	10
	<u>55,067,460</u>	<u>52,897,533</u>	
Provisión para activos:			
Faltantes (Véase Nota 11)	(112,883)	(75,686)	
Sin uso (Véase Nota 11)	(2,690,793)	(2,858,759)	
Menos - depreciación acumulada	<u>(29,334,278)</u>	<u>(26,112,771)</u>	
	<u>22,929,506</u>	<u>23,850,317</u>	
Terrenos	971,162	971,162	
Construcciones en proceso	<u>1,361,627</u>	<u>852,540</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>25,262,295</u></u>	<u><u>25,674,019</u></u>	(1)

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

- (1) En años anteriores y durante el año 2007 la Administración realizó análisis, conciliación y depuración de los activos fijos dando como resultado la necesidad de provisiones para activos fijos faltantes y sin uso. Ver Nota 11.

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

(Véase siguiente página)

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	25,674,019	29,410,243
Adiciones (2)	3,671,415	2,238,302
Ventas	(210,326)	(305,857)
Uso de provisión de activos fijos faltantes	167,966	302,552
Provisiones para activos faltantes y sin uso (3)	(37,198)	(1,741,717)
Depreciación del año	<u>(4,003,581)</u>	<u>(4,229,504)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>25,262,295</u>	<u>25,674,019</u>

- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de cámaras conservadoras de frío para distribución de helados, además de maquinarias y equipos para mejoras a las líneas de producción.
- (3) Corresponde a provisiones para cubrir activos faltantes y sin utilizar. Ver además Notas 11 y 17 (2).

Al 31 de diciembre del 2008 todos estos activos existen y están debidamente controlados con registros auxiliares individuales.

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bonos del Gobierno Nacional (1)	236,573	323,510
Certificado de CORPEI (2)	7,941	133,463
Otros menores	-	200
	<u>244,514</u>	<u>457,173</u>
Provisión certificados de CORPEI (2)	<u>(7,901)</u>	<u>(133,520)</u>
	<u>236,613</u>	<u>323,653</u>

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

NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

(Continuación)

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	323,653	422,555
(Disminución) Incremento de certificados CORPEI	7,940	6,445
Cobro de cupones de bonos del estado	(87,080)	(98,845)
Utilización (Incremento) de provisión para certificados de CORPEI	(7,900)	(6,502)
Saldo al 31 de diciembre	<u>236,613</u>	<u>323,653</u>

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la plusvalía mercantil, comprende:

	<u>Saldos</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	2,022,227
Amortización	(1,131,060)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>891,167</u>
Amortización	(891,167)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>-</u>

Correspondía a la plusvalía mercantil (goodwill) generado en años anteriores por las adquisiciones de las acciones de Corporación Jabonería Nacional S.A. y Capitaltrading S.A., por US\$19,076,398 y US\$13,597,755, respectivamente. La amortización efectuada en cada período era realizada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2 i).

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores del exterior (1)	4,424,252	1,696,718
Proveedores locales (2)	7,624,346	6,024,866
	<u>12,048,598</u>	<u>7,721,584</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago por compra de materia prima y materiales.
- (2) Corresponde principalmente a facturas por compra de materiales, publicidad, transporte entre otros.

NOTA 11 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante los años 2008 y 2007 de las cuentas de provisiones:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2008				
Provisión para cuentas dudosas	3,902,725	273,453	(568,795)	3,607,382
Provisión para obsolescencia de inventarios	872,755	1,186,296	(924,958)	1,134,093
Provisión para activos fijos - faltantes	75,686	16,540	(1) -	92,226 (1)
Provisión para activos fijos - sin uso	2,858,759	37,199	(1) 184,508	2,711,450 (1)
Beneficios sociales	4,855,176	22,405,792	(2) 22,630,544 (2)	4,630,424
Impuestos por pagar	5,805,486	19,167,712	(3) 17,104,883 (4)	7,868,315 (5)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio (6)	1,515,030	225,629	150,547	1,590,112
Año 2007				
Provisión para cuentas dudosas	3,811,846	141,623	50,744	3,902,725
Provisión para obsolescencia de inventarios	334,632	538,123	-	872,755
Provisión para activos fijos - faltantes	93,916	-	(1) (18,230)	75,686 (1)
Provisión para activos fijos - sin uso	1,401,364	1,741,717	(1) (284,322) (1)	2,858,759 (1)
Beneficios sociales	4,673,000	37,951,192	(2) (37,769,016) (2)	4,855,176
Impuestos por pagar	4,829,408	14,978,600	(3) (14,002,521) (4)	5,805,486 (5)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio (6)	1,450,444	256,472	191,886	1,515,030

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 la provisión incluyó incrementos realizados durante el año para activos fijos sin uso por US\$1,070,854 correspondiente al edificio de la planta en la que se fabricaban jabones de la marca Surf que fue descontinuada y US\$670,863 que corresponden principalmente a maquinas y equipos que quedaron sin uso. Ver Nota 7. Durante el año 2008 no hubieron cambios significativos.
- (2) Corresponde fundamentalmente a provisiones y pagos de la nómina de la Compañía, adicionalmente incluye US\$3,261,761 (2007: US\$3,453,629) de provisión para participación de los trabajadores en las utilidades.
- (3) Representa principalmente el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente efectuadas por la Compañía durante el año y provisión del impuesto a la renta el año por US\$5,372,567 (2007:US\$4,892,640).
- (4) Corresponde fundamentalmente a US\$12,223,834 (2007:US\$7,777,708) pagados en concepto de retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado.
- (5) Corresponde fundamentalmente a retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por US\$549,553 (2007:US\$384,552), US\$568,757 (2007:US\$528,726) y US\$5,372,567 (2007:US\$4,892,640), respectivamente.
- (6) Incluye US\$1,068,992 (2007:US\$982,903) correspondiente a la provisión para Jubilación patronal y US\$521,120 (2007:US\$532,127) de provisión para bonificación por desahucio.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 2000 al 2002 inclusive, existiendo glosas que originaron impuestos adicionales del Impuesto a la renta por aproximadamente US\$4,819,033, sin incluir los intereses correspondientes, las cuales fueron notificadas en octubre del 2003 y octubre del 2005. La Administración de la Compañía en julio del 2004 (para los años 2000 y 2001) y noviembre del 2005 (para el año 2002), basada en la opinión de sus asesores tributarios, procedió a la impugnación de las indicadas actas de fiscalización 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, trámite legal por medio del cual los pagos realizados no constituyen un reconocimiento de las glosas determinadas por la autoridad competente.

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

La Administración de la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos adicionales que se pudiesen derivar de este asunto ya que según la opinión de sus asesores legales, basados en los elementos de hecho y derecho, el resultado de las impugnaciones presentadas les serán favorables a la Compañía.

Por otro lado, al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene registrados en Cuentas por cobrar - impuestos, retenciones de Impuesto a la renta y el anticipo de impuesto a la renta del año 2008 de acuerdo con el siguiente detalle:

(Véase siguiente página)

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Año 2001 (1)(2)	1,028,952	1,028,952
Año 2002 (2)	1,140,025	1,140,025
Año 2003	-	772,577 (3)
Año 2004	-	215,697 (3)
	<u>2,168,977</u>	<u>3,157,251</u>
Año 2007	-	2,049,736 (4)
Año 2008	2,093,232 (5)	-
Anticipo de impuesto a la renta del año	396,585 (5)	361,623 (4)
Cuentas por Cobrar - Impuestos	<u><u>4,658,794</u></u>	<u><u>5,568,610</u></u>

- (1) Estos valores fueron reclamados ante las autoridades tributarias y negados en su primera instancia. La Administración no ha insistido con el reclamo pues considera que está inmerso en el proceso de reclamo de las glosas mencionado anteriormente. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales, no ha constituido provisiones para cubrir posibles pérdidas debido a que consideran que el resultado final será resuelto a favor de la Compañía.
- (2) Saldo del crédito tributario correspondiente al año 2002 que fue presentado como reclamo por la Compañía y fue rechazado en primera instancia por el Servicio de Rentas Internas en noviembre del 2003, y posteriormente se presentó un reclamo en segunda instancia ante el Tribunal Distrital Fiscal en julio del 2004. La Administración finalmente desistió de dicho reclamo por cuanto el mismo está relacionado con el pago de glosas indicado anteriormente. La Administración considera que estos valores (US\$2,168,977 por los años 2001 y 2002) son recuperables de las autoridades tributarias, dependiendo de la resolución de las impugnaciones indicadas al inicio de esta nota.
- (3) Hasta el año 2008 la Administración no presentó el respectivo reclamo ante las autoridades de los saldos por cobrar correspondientes a los años 2003 y 2004 los cuales prescribieron durante el año 2008 por lo cual se reconoció la pérdida correspondiente.
- (4) Valores recuperados mediante compensación con el impuesto causado en el año 2007.
- (5) Estos valores se esperan recuperar mediante compensación del impuesto a la renta causado del año 2008.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias por el año 2005, no habiendo recibido aún las actas correspondientes a la fiscalización efectuada por impuesto a la renta. Los años 2006 al 2008 aún están sujetos a una posible revisión.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Cambios en la legislación -

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa Para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuesto que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2008 y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2008.

La Administración de la Compañía ha revisando que la metodología aplicada para el estudio de precios de transferencias y la determinación de eventuales ajustes cumple con la normativa vigente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

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

En los años 2008 y 2007 la Compañía no efectuó amortización de pérdidas acumuladas por cuanto al cierre del ejercicio no existen pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar.

Conciliación Tributaria - Contable

A continuación se detalla la determinación de las provisiones estimadas para participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación laboral	21,745,034	19,071,625
Más - Gastos no deducibles (1)	4,141,060	3,952,565
Menos - Beneficios tributarios (2)	<u>1,134,069</u>	<u>3,952,565</u>
Base imponible	<u>24,752,025</u>	<u>23,024,190</u>
Tasa de participación laboral	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(3,261,761)</u>	<u>(3,453,629)</u>
Utilidad	21,490,264	19,570,561
Tasa impositiva	25%	25%
Total de Impuesto a la renta causado	<u><u>5,372,567</u></u>	<u><u>4,892,640</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a conceptos no considerados deducibles por la legislación vigente por crédito tributario de impuesto al valor agregado que no ha podido ser compensado, gastos por impuestos no recuperados de los años 2003 y 2004, provisión y ajustes de inventarios, excesos en los límites establecidos por la legislación vigente para cuentas incobrables, depreciaciones de activos fijos revaluados, provisiones varias, entre otros.
- (2) Corresponde a beneficios tributarios por incremento neto de empleados en el periodo 2008, así como por contratación de discapacitados prevista en la norma legal para este periodo.

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

NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para los años 2008 y 2007 una tasa anual de descuento del 4% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 14 - CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende US\$1,807,113 (2007: US\$12,807,113) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 14 - CAPITAL

(Continuación)

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

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Unilever Andina (Venezuela) S.A. (1)	643,989	543,142
Unilever de Mexico (1)	65,293	-
Unilever Andina (Colombia) S.A. (1)	14,082	19,912
Unilever Andina Bolivia (1)	1,468	64,694
	<u>724,832</u>	<u>627,748</u>
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Unilever Finance International BV (3)	19,948,007	28,000,000
Unilever Andina (Colombia) S.A. (4)	1,177,118	904,311
Unilever Andina (Argentina) S.A. (4)	897,333	500,365
Unilever Andina (Mexico) S.A. (4)	872,517	775,335
IGL Brazil S.A. (4)	540,850	427,578
Unilever N.V. (2)	-	283,306
Unilever Perú (4)	99,938	60,398
Unilever Andina (Chile) S.A. (4)	59,401	274,470
Unilever Brazil Ltda.	54,017	-
Unilever Andina Bolivia	12,707	905
Unilever Andina Venezuela	9,359	23,815
Unilever Shared Services	-	71,796
Unilever Brasil Ltda.	-	4,714
Otros	3,171	-
	<u>23,674,418</u>	<u>31,326,993</u>

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

Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a estas compañías relacionadas.

- (1) El saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 incluye principalmente valores por pagar por concepto de uso de las licencias mencionadas en la Nota 18.
- (2) Corresponde principalmente al saldo del préstamo otorgado en años anteriores para la compra de la totalidad de las acciones de Corporación Jabonería Nacional. Dicho préstamo es pagadero en el corto plazo, renovable anualmente y generó un interés del 7.75% (2007: 8.77%) anual hasta noviembre del 2008 (2007: noviembre del 2007) y de 5% (2007: 7.75%) en adelante. Los pagos se efectúan mediante acuerdo entre las partes.
- (3) Corresponden a importaciones de productos terminados pendientes de pago. A excepción de lo comentado en los numerales (2) y (3), los saldos antes expuestos no devengan intereses. Adicionalmente no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración de la Compañía estima serán cobrados y/o pagados, en el corto plazo, de acuerdo a la política de pago de la Compañía que es de 90 días.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 con las compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ventas de productos terminados</u>		
Unilever Andina (Venezuela)	1,516,490	1,134,393
Unilever Andina (Colombia)	220,070	20,166
Unilever Bolivia S.A.	107,479	415,519
Unilever México	65,294	-
Unilever Perú S.A.	25,150	62,362
Unilever Brazil Ltda.	24,442	-
Unilever Argentina	-	6,514
	<u>1,958,925</u> ✓	<u>1,638,954</u>
<u>Compras de productos terminados</u>		
Unilever Andina (Colombia)	7,065,335	8,197,263
Unilever (México)	6,034,308	4,122,456
Unilever (Argentina)	5,124,445	2,849,532
IGL Brazil S.A.	3,023,037	1,240,764
Unilever (Chile)	914,621	811,992
Unilever Andina (Perú)	609,975	782,715
Unilever (Chile) Foods	470,619	-
Unilever Brazil S.A.	460,491	310,702
Unilever Andina (Venezuela)	129,766	66,372
Unilever Andina (Bolivia)	4,422	-
	<u>23,837,019</u> ✓	<u>18,381,796</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Unilever Finance International BV <Ver numeral (3) anterior>	<u>2,028,440</u>	<u>3,603,969</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Unilever N.V. (Véase Nota 18 i)	12,780,284	7,960,250
Unilever LA Shared Services Ltda	78,256	240,291
Conopco	34,689	-
	<u>12,893,229</u>	<u>8,200,541</u>

NOTA 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTROS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para bonificaciones a distribuidores (1)	1,410,322	717,433
Provisión para importación de materia prima (2)	590,015	1,494,868
Provisión para gastos de publicidad (3)	622,260	745,787
Otras provisiones menores	2,624,997	1,732,937
	<u>5,247,594</u>	<u>4,691,025</u>

NOTA 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTROS

(Continuación)

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

NOTA 17 - OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta en ventas de activos (1)	104,587	546
Provisiones para activos fijos (2)	(37,197)	(1,741,717)
Otros (3)	689,821	1,537,450
	<u>757,211</u>	<u>(203,721)</u>

- (1) Corresponde al registro del resultado de la venta de activos fijos durante los años 2008 y 2007.
- (2) Corresponde a provisiones registradas durante el año con cargo a resultados, la cuales se registraron producto de la depuración de activos fijos y activos sin uso. Véase Nota 7.
- (3) Incluye principalmente US\$207,578 (2007: US\$923,908) por intereses ganados en cuentas bancarias e inversiones, US\$264,011 (2007:US\$555,932) por ventas de materia prima, material de empaque, desperdicios, entre otros productos relacionados con la producción.

NOTA 18 - COMPROMISOS

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

A partir del 1 de enero del 2007, la Compañía suscribió con Unilever N.V. y Conopco Inc., corporaciones constituidas en Rotterdam, Holanda y en Estados Unidos de América, respectivamente (concedentes), contratos mediante los cuales se otorga a la Compañía una licencia no exclusiva para usar marcas y conocimiento técnico. Estos contratos se renovaron en el año 2008 bajo las mismas características iniciales. Por el uso de dichas marcas y conocimiento técnico, la Compañía deberá pagar regalías cuyo monto se determina aplicando las siguientes tasas: i) un 4% (2007: 6%) a las ventas netas de la división de detergentes, jabones de lavar de Unilever N.V., ii) un 3% (2007: 6%) a las ventas de la división de helados de Unilever N.V., iii) un

NOTA 18 - COMPROMISOS

(Continuación)

5% (2007:5%) a las ventas netas de la división cuidado del hogar y personal de Unilever N.V. y, iii) un 3% (2007:5%) a las ventas netas de los productos de la división de alimentos de Conopco Inc..

ii) Contrato de licencia para utilización de tecnología y logos

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

La vigencia de ambos contratos es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. Durante el 2008, en cumplimiento de ambos contratos, se reconocieron y pagaron a la concedente y sus filiales, por estos conceptos, con cargo a resultados del año US\$12,814,973 (2007: US\$7,960,250). <Véase Nota 15 numeral (2)>.

NOTA 19 - CONTINGENCIAS

De acuerdo a las comunicaciones recibidas de los asesores legales, la Compañía mantiene 25 (2007: 26) demandas laborales por aproximadamente US\$227,900 (2007: US\$240,000). La Administración ha realizado el análisis correspondiente para cada caso y basado en la opinión de sus asesores legales mantiene una provisión por eventuales contingencias por aproximadamente US\$54,950 (2007:US\$57,895) que correspondería al monto máximo del riesgo de pérdida estimado por parte de la Administración de la Compañía.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.