Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Unilever Andina Ecuador S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 5 de julio de 1995 en la ciudad de Quito, República del Ecuador. Sus operaciones consisten en la producción y comercialización de helados de la marca Pingüino, productos de tocador, detergentes y margarinas. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 25 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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

El 21 de julio de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió la escisión de la Compañía, según escritura pública del 1 de agosto de 2012, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTG-14-0000254 del 17 de enero de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo de 2014, para la creación de Visanuasa S. A., entidad que se dedicará a la producción, transformación, importación, y comercialización de equipos de purificación de agua. Los accionistas de la nueva entidad se mantienen con la misma participación que mantienen en el capital acciones de la Compañía. La escisión se realizó mediante transferencia a título universal a favor de Visanuasa S. A. del saldo de la cuenta reserva de capital por US\$4,414,614 y de utilidades disponibles por US\$243,465. A la fecha de los estados financieros el aporte inicial a favor de Visanuasa S. A. por US\$4,658,079 está pendiente de pago hasta que la entidad efectúe el trámite de apertura de cuenta corriente.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 23 de abril de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 12 - medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves y en la nota 10 – provisión para contingencias tributarias.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha, las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	27 años
Mejoras a edificios	20 años
Maquinarias y equipos	22 años
Moldes	20 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Congeladores	10 años
Vehículos	5 años
Otros equipos	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida, sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como se explica más ampliamente en las notas 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la comercialización de helados de la marca Pingüino, productos de tocador, detergentes y margarinas, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 31 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material a los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	31,693,522	34,295,165
Compañías relacionadas	16	808,560	242,243
		<u>32,502,082</u>	<u>34,537,408</u>
Descuentos comerciales		(1,625,798)	(2,541,535)
Estimación para deterioro	14	(1,157,911)	(3,262,068)
	US\$	<u>29,718,373</u>	<u>28,733,805</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	124,996	64,123
Deudores varios		85,848	113,761
Impuesto a la renta pagado en exceso	10	348,849	91,093
Impuesto a la renta en proceso de reclamo	10	2,186,332	2,186,332
Impuesto a la salida de divisas		-	765,195
Impuesto al valor agregado		339,416	-
Saldo por cobrar accionistas		422,241	422,241
Funcionarios y empleados		478,463	972,459
Otras		1,803,990	1,132,853
	US\$	<u>5,790,135</u>	<u>5,748,057</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar accionistas por US\$422,241 corresponden al pago efectuado por la Compañía para atender la Contribución Solidaria del 3% sobre el patrimonio (Ley del Terremoto del año 2016). Estos saldos serán compensados en el pago de dividendos que la Compañía efectuará en el año 2018.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 14.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Productos terminados	US\$	1,950,017	8,913,198
Materias primas		1,231,045	2,436,235
Productos en proceso		655,975	492,204
Materiales y repuestos		2,184,994	2,392,813
En tránsito		7,230,768	2,008,600
	US\$	<u>13,252,799</u>	<u>16,243,050</u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el 2017, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$99,463,094 (US\$100,891,305, en el 2016).

En el 2017, la Compañía redujo en US\$645,593 (US\$662,278, en el 2016) el valor registrado de materias primas, materiales de empaque y productos terminados para llevarlos a su valor neto de realización. Tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas.

(8) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios	Mejoras a edificios	Maquinarias y equipos	Moldes	Muebles y enseres	Congeladores	Equipos de computación	Vehículos	Otros equipos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:													
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	4,214,603	28,458,444	2,002,895	58,627,236	138,573	1,485,998	37,618,926	1,526,491	666,249	17,221,150	14,050,907	166,011,472
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,123,447	12,123,447
Transferencias		-	2,803,018	-	11,602,278	-	176,654	2,488,082	707,611	-	6,059,373	(23,837,016)	-
Ventas y bajas		-	(11,014)	-	(584,914)	-	(179,526)	(826,492)	(208,159)	(200,162)	(307,397)	-	(2,317,664)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		4,214,603	31,250,448	2,002,895	69,644,600	138,573	1,483,126	39,280,516	2,025,943	466,087	22,973,126	2,337,338	175,817,255
Adiciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,028,569	8,028,569
Transferencias		-	561,342	-	4,232,543	-	59,443	-	670,257	-	3,040,619	(8,564,204)	-
Ventas y bajas		-	-	-	(1,467,157)	-	(1,357)	-	(12,687)	-	(5,421,669)	-	(6,902,870)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	4,214,603	31,811,790	2,002,895	72,409,986	138,573	1,541,212	39,280,516	2,683,513	466,087	20,592,076	1,801,703	176,942,954
Depreciación acumulada:													
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(9,128,229)	(1,437,881)	(31,432,296)	(138,573)	(933,723)	(17,234,940)	(1,097,987)	(615,834)	(4,288,733)	-	(66,308,196)
Gasto de depreciación del año		-	(1,054,862)	(55,999)	(4,080,177)	-	(77,656)	(3,459,694)	(224,737)	(16,071)	(1,505,251)	-	(10,474,447)
Ventas y bajas		-	9,678	-	309,522	-	168,708	539,382	199,693	200,162	231,690	-	1,658,835
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(10,173,413)	(1,493,880)	(35,202,951)	(138,573)	(842,671)	(20,155,252)	(1,123,031)	(431,743)	(5,562,294)	-	(75,123,808)
Gasto de depreciación del año		-	(1,157,576)	(53,316)	(5,031,573)	-	(90,911)	(3,586,135)	(308,215)	(16,071)	(1,895,224)	-	(12,139,021)
Ventas y bajas		-	-	-	728,830	-	732	-	7,613	-	3,763,579	-	4,500,754
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(11,330,989)	(1,547,196)	(39,505,694)	(138,573)	(932,850)	(23,741,387)	(1,423,633)	(447,814)	(3,693,939)	-	(82,762,075)
Provisión para deterioro:													
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2017	US\$	-	(1,163,079)	-	(1,492,535)	-	-	-	-	-	-	-	(2,655,614)
Valor neto en libros:													
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	4,214,603	19,913,956	509,015	32,949,114	-	640,455	19,125,264	902,912	34,344	17,410,832	2,337,338	98,037,833
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	4,214,603	19,317,722	455,699	31,411,757	-	608,362	15,539,129	1,259,880	18,273	16,898,137	1,801,703	91,525,265

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre 2017, la Compañía mantiene proyectos en curso, siendo los más importantes: (i) adquisición de nuevos cabinets por \$729,147; (ii) proyecto venta de polvo base por US\$375,153; (iii) proyecto Security Implementation-Planta Guayas-CND-OASIS por US\$196,393; (iv) proyecto 2017 Security Implementation Antartida por US\$124,031; (v) proyecto HIM fase 2 Planta Guayas por US\$107,187.

Proyectos Activados en el Año

Al 31 de diciembre 2017, la Compañía activó proyectos que se mantenían en curso al cierre del 2016, siendo los más importantes: (i) adquisición de nuevos cabinets por US\$753,656; (ii) proyecto de capacidad en la máquina envasadora de detergente por US\$209,661; y, (iii) equipos nuevos de HPC por US\$301,057.

(9) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 31,351,468	32,540,915
Proveedores del exterior		1,657,644	3,025,738
Proveedores - compañías relacionadas	16	5,326,917	17,941,902
		US\$ <u>38,336,029</u>	<u>53,508,555</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a los empleados	12	US\$ 9,140,716	7,782,657
Provisión para contingencias tributarias	10	2,669,092	2,669,092
Impuesto al valor agregado por pagar y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,326,919	2,420,437
Provisión por bienes y servicios		11,752,696	11,951,271
Provisión por servicios publicitarios		503,512	812,244
Escisión de la Compañía	1	4,658,079	4,658,079
Otras		656,175	1,944,264
		US\$ <u>30,707,189</u>	<u>32,238,044</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, provisión por bienes y servicios corresponde al pasivo por bienes y servicios recibidos en los últimos diez días del año y de los cuales la factura del proveedor es recibida a inicios del nuevo período.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 14.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	15,902,062	15,652,498
De años anteriores		<u>207,583</u>	-
		16,109,645	15,652,498
Impuesto a la renta diferido		<u>59,986</u>	<u>(378,828)</u>
	US\$	<u><u>16,169,631</u></u>	<u><u>15,273,670</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior la Compañía ha determinado su impuesto a la renta con base a la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	US\$	19,056,883	13,248,538
Impuesto a la renta		<u>16,169,631</u>	<u>15,273,670</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u><u>35,226,514</u></u>	<u><u>28,522,208</u></u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	7,749,833	6,274,886
Ajuste por impuesto a la renta de años anteriores		207,583	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		9,244,229	10,637,560
Ingresos exentos		(412,026)	(655,925)
Deducción por leyes especiales derivadas del COPCI		<u>(679,974)</u>	<u>(604,023)</u>
		16,109,645	15,652,498
Impuesto diferido revertido		<u>59,986</u>	<u>(378,828)</u>
	US\$	<u><u>16,169,631</u></u>	<u><u>15,273,670</u></u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$	Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	91,093	11,694,066	91,093	13,728,959
Impuesto a la renta corriente del año		-	15,902,062	-	15,652,498
Ajuste por impuesto a la renta del año anterior		-	207,583	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(11,901,649)	-	(13,728,959)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		3,206,236	-	3,294,809	-
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		711,089	-	663,623	-
Compensación de ISD, anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(3,659,569)	(3,659,569)	(3,958,432)	(3,958,432)
Saldos al final del año	US\$	<u>348,849</u>	<u>12,242,493</u>	<u>91,093</u>	<u>11,694,066</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldos al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2017
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Bonificaciones por pagar	-	-	-	(179,917)	(179,917)
Propiedad, planta y equipos	(2,942,180)	378,828	(2,563,352)	119,931	(2,443,421)
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ (2,942,180)	<u>378,828</u>	<u>(2,563,352)</u>	<u>(59,986)</u>	<u>(2,623,338)</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

(Continúa)

En el año 2017, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2016 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2017 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Revisiones Tributarias

Impuesto a la Renta – Actas de Determinación en Proceso de Impugnación

- 1) Con relación a la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 y 2001, las autoridades tributarias emitieron en los años 2003 y 2005, Actas de Determinación las que establecieron diferencias de impuesto a la renta por US\$4,755,940. La Compañía presentó la impugnación respectiva, bajo el procedimiento de Reclamo Administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur el que fue negado. Por lo que en julio de 2004 (años 2000 y 2001) y noviembre de 2005 (año 2002), la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal las respectivas impugnaciones. Posteriormente la Administración de la Compañía, con base al criterio de sus asesores legales, procedió al pago de las glosas por un monto de US\$3,327,953 (efecto neto del pago de la glosa por US\$4,819,033 más intereses por US\$1,032,087 menos utilización de retenciones por US\$2,523,167), retiró la demanda y efectuó la impugnación por pago indebido. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene un saldo por recuperar por US\$2,186,332 correspondiente al reclamo por pago indebido (véase nota 6).
- 2) En octubre de 2011, la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió sentencia de primera instancia reconociendo un pago indebido por impuesto a la renta del año 2002, ordenando que el Servicio de Rentas Internas (SRI) cancele US\$676,079 de la glosa y US\$220,334 por intereses. El SRI interpuso recurso de casación que en noviembre de 2011 fue negado por el Tribunal Distrital de lo Fiscal; y posteriormente interpuso recurso de hecho ante la Corte Nacional de Justicia el cual fue aceptado y como resultado resuelve establecer como válida el Acta de Determinación emitida por el SRI respecto al año 2002. A la fecha de los estados financieros, la resolución del reclamo presentado por el año 2002 fue resuelta en forma desfavorable para la Compañía. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión de US\$2,303,889.
- 3) Con relación a la revisión de la declaración de impuesto a la renta del año 2009, las autoridades tributarias emitieron en el año 2014 el Acta de Determinación la que establece diferencias de impuesto a la renta por US\$354,355. La Compañía presentó la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y el proceso está en espera de sentencia. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión de US\$365,203 considerando que la sentencia sería en contra de la Compañía.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de las provisiones para contingencias tributarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta:			
Año 2002	US\$	2,303,889	2,303,889
Año 2009		<u>365,203</u>	<u>365,203</u>
	US\$	<u>2,669,092</u>	<u>2,669,092</u>

El movimiento en la provisión para contingencias tributarias en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,669,092	5,285,855
(Reversión) de provisión para contingencias		<u>-</u>	<u>(2,616,763)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,669,092</u>	<u>2,669,092</u>

Impuesto al Valor Agregado – Reclamos de Pago Indebido

En diciembre del 2017 la Compañía mediante trámites Nos. 109012018011448, 109012018011439, 109012018011456, 109012018011461, 109012018011468, 109012018011480 y 109012018011484, presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) los Reclamos Administrativos solicitando la devolución del Impuesto al Valor Agregado pagado en exceso por los meses de abril hasta octubre del 2017, teniendo el derecho a la devolución por un monto de US\$400,942 más intereses. En marzo del 2018 el SRI mediante Providencia No. 109012018PDEV001169 solicitó a la Compañía justificar el reclamo presentado. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Órgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son revertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.

(Continúa)

- Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 14.

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	Importe en libros	
			2017	2016
<i>Importes en US dólares</i>				
Préstamo de compañía relacionada sin garantía a largo plazo, a tasa de interés fija	9%	2019	20,000,000	20,005,000
			<u>20,000,000</u>	<u>20,005,000</u>

Los vencimientos agregados del préstamo de compañía relacionada para el año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018, es de un solo pago por US\$20,000,000 en el año 2019.

(12) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	368,737	324,376
Beneficios sociales (principalmente legales)		2,648,699	2,226,861
Participación de los trabajadores en las utilidades		6,123,280	5,231,420
Reserva para pensiones de jubilación patronal		3,698,775	3,809,443
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,173,036</u>	<u>1,148,204</u>
	US\$	<u>14,012,527</u>	<u>12,740,304</u>
Pasivos corrientes	US\$	9,140,716	7,782,657
Pasivos no corrientes		<u>4,871,811</u>	<u>4,957,647</u>
	US\$	<u>14,012,527</u>	<u>12,740,304</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$6,216,443, en el 2017 (US\$5,033,331, en el 2016). Al 31 de diciembre de 2017 el saldo por pagar de participación de trabajadores en utilidades se presenta neto de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de las ventas	US\$	4,427,700	3,408,989
Gastos de ventas		1,466,769	1,331,108
Gastos de administración y generales		<u>321,974</u>	<u>293,234</u>
	US\$	<u>6,216,443</u>	<u>5,033,331</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016, restablecida	US\$	3,904,958	1,125,932	5,030,890
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		343,629	166,332	509,961
Costo financiero		170,256	49,090	219,346
		<u>513,885</u>	<u>215,422</u>	<u>729,307</u>
Incluido en otros resultados integrales: (Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(446,648)</u>	<u>(16,742)</u>	<u>(463,390)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(162,752)</u>	<u>(176,408)</u>	<u>(339,160)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		3,809,443	1,148,204	4,957,647
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		636,983	178,296	815,279
Costo financiero		149,880	46,333	196,213
		<u>786,863</u>	<u>224,629</u>	<u>1,011,492</u>
Incluido en otros resultados integrales: (Ganancias) pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(785,996)</u>	<u>74,611</u>	<u>(711,385)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(111,535)</u>	<u>(274,408)</u>	<u>(385,943)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>3,698,775</u>	<u>1,173,036</u>	<u>4,871,811</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores jubilados	US\$	89,394	73,665
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		1,023,998	910,998
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		1,310,880	1,517,783
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>1,274,503</u>	<u>1,306,997</u>
	US\$	<u>3,698,775</u>	<u>3,809,443</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3%
Tasa de rotación (promedio)	13.47%	14.03%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (140,568)	(33,755)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	152,330	36,523
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	155,477	38,396
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(144,605)</u>	<u>(35,838)</u>

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	13,631,644	13,443,755
Beneficios sociales y otros beneficios		6,659,066	5,107,721
Participación de trabajadores		6,216,443	5,033,331
Jubilación patronal y desahucio		<u>1,011,492</u>	<u>729,307</u>
	US\$	<u>27,518,645</u>	<u>24,314,114</u>

(13) Capital y ReservasCapital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones autorizadas		15,000,000	15,000,000
Acciones suscritas y pagadas		<u>10,007,113</u>	<u>10,007,113</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3 (g)).

Dividendos

En el año 2016, la Compañía declaró dividendos por US\$21,169,031 sobre las utilidades del 2015. Posterior al 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$13,248,538 contra las utilidades del año 2016. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la Junta de Accionistas.

(14) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	26,650,303	32,604,869
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	29,718,373	28,733,805
Otras cuentas por cobrar	6	5,790,135	5,748,057
	US\$	<u>62,158,811</u>	<u>67,086,731</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes de la industria de retail y distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Supermercados	US\$	4,000,619	4,905,657
Distribuidores		21,757,089	21,002,067
Minoristas		5,935,814	8,387,441
Relacionados		808,560	242,243
	US\$	<u>32,502,082</u>	<u>34,537,408</u>

En el rubro de venta de bienes, tres supermercados registran el 6% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos tres clientes principales registran US\$3,266,390 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y representa el 1% de las ventas a esa fecha (tres supermercados y saldo de US\$7,490,698 que representa el 3% de las ventas, en el 2016).

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2017		2016	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	21,138,385	-	27,441,321	-
Vencidas de 1 a 30 días		4,984,551	-	-	-
Vencidas de 31 a 90 días		2,290,989	231,106	1,025,248	6,000
Vencidas de 91 a 180 días		322,155	74,693	248,635	18,476
Vencidas de 181 a 360 días		2,249,302	-	322,541	25,068
Vencidas más de 360 días		1,516,700	852,112	5,499,663	3,212,524
	US\$	<u>32,502,082</u>	<u>1,157,911</u>	<u>34,537,408</u>	<u>3,262,068</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	3,262,068	3,842,607
Estimación para deterioro		214,536	98,241
Castigos		(2,318,693)	(678,780)
Saldo al final del año	US\$	<u>1,157,911</u>	<u>3,262,068</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$26,650,303 al 31 de diciembre de 2017 (US\$32,604,869, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía presenta capital de trabajo negativo; sin embargo, la Administración de la Compañía considera que generará los flujos de caja necesarios que le permitirá cubrir sus obligaciones y que los accionistas continuarán brindando el soporte financiero necesario.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,000,000	21,820,000	-	21,820,000
Cuentas por pagar comerciales		38,336,029	38,336,029	38,336,029	-
Dividendos por pagar		13,248,538	13,248,538	13,248,538	-
Impuesto a la renta por pagar		12,242,493	12,242,493	12,242,493	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		30,707,189	30,707,189	30,707,189	-
	US\$	<u>114,534,249</u>	<u>116,354,249</u>	<u>94,534,249</u>	<u>21,820,000</u>

		31 de diciembre de 2016			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,005,000	21,642,500	-	21,642,500
Cuentas por pagar comerciales		53,508,068	53,508,068	53,508,068	-
Dividendos por pagar		17,680,121	17,680,121	17,680,121	-
Impuesto a la renta por pagar		11,694,066	11,694,066	11,694,066	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		32,238,044	32,238,044	29,173,139	3,064,905
	US\$	<u>135,125,299</u>	<u>136,762,799</u>	<u>112,055,394</u>	<u>24,707,405</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

Las transacciones de la Compañía son realizadas principalmente en U. S. dólar, moneda funcional. La Compañía está expuesta al riesgo de moneda principalmente en compras denominadas en monedas distintas a la moneda funcional de la Compañía.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Moneda

El siguiente es el resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía al riesgo de moneda extranjera:

		2017		2016	
		Euros	GBP	Euros	GBP
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>360,609</u>	<u>-</u>	<u>827,543</u>	<u>14,685</u>

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
Un euro	1.130	1.111	1.174	1.111
Una libra esterlina (GPB)	<u>-</u>	<u>1.328</u>	<u>-</u>	<u>1.328</u>

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10%, en 2017 y 2016 habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$28,126 (US\$64,548, en el 2016).

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra la libra esterlina en un 2%, en el 2016 habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$229.

Este análisis está basado en las variaciones de la tasa de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el total de préstamos y obligaciones financieras son a tasa de interés fija.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	122,029,398	142,646,298
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	13,248,538
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(26,650,303)</u>	<u>(32,604,869)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>95,379,095</u>	<u>123,289,967</u>
Total patrimonio	US\$	45,567,478	39,047,748
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	(13,248,538)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>45,567,478</u>	<u>25,799,210</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>2.09</u>	<u>4.78</u>

(16) Transacciones y Saldos con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras de productos terminados	US\$	17,781,144	14,624,339
Compras de materias primas		30,113	106,609
Ventas de materia prima		-	1,319,456
Ventas de productos terminados		878,387	36,110
Ventas de activos fijos		114,951	-
Regalías pagadas	18	30,352,858	30,474,378
Pagos por servicios y compras varias	18	11,223,662	11,418,325
Préstamo recibido		-	20,000,000
Intereses pagados		<u>1,820,000</u>	<u>1,403,795</u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía compró materias primas para su proceso productivo a Unilever Supply Chain Company (USCC). También vendió productos terminados a Unilever Andina Colombia y Unilever Centroamérica.

En el año 2016, la Compañía recibió un préstamo de Unilever Finance International AG por un monto de US\$20,000,000 con vencimiento en abril de 2019 y tasa de interés fija anual del 9%.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>808,560</u>	<u>242,243</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,000,000	20,005,000
Cuentas por pagar comerciales		<u>5,326,917</u>	<u>17,941,902</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,232,178	1,984,867
Beneficios a corto plazo		64,632	337,195
Beneficios a largo plazo		<u>384,414</u>	<u>203,132</u>

(17) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	7	US\$	99,463,094	100,891,305
Gasto de personal	12		27,518,645	24,314,114
Gasto por regalías	16 y 18		30,352,858	30,474,378
Gasto por publicidad			26,201,699	26,317,458
Gasto por transporte de mercaderías			7,274,636	8,143,832
Gasto por depreciación	8		12,139,021	10,474,447
Gasto por mantenimiento y reparaciones			4,135,013	4,540,202
Gasto (reversión) de provisión para contingencias	10		-	(2,616,763)
Gasto por impuesto y contribuciones			1,047,173	2,603,501
Gasto por arrendamiento y seguros			2,255,701	3,671,067
Gasto por servicios básicos			2,940,631	3,251,037
Gasto por servicios recibidos del exterior	16 y 18		14,769,523	16,327,668
Gasto por honorarios y servicios prestados			4,399,640	3,520,981
Otros			<u>8,784,313</u>	<u>11,133,631</u>
		US\$	<u>241,281,947</u>	<u>243,046,858</u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Contrato de Licencia de Marcas, Regalías y Asistencia Técnica

En enero de 2007, la Compañía suscribió con Unilever N. V. y Conopco Inc., corporaciones constituidas en Rotterdam, Holanda y en Estados Unidos de América, respectivamente, contratos mediante los cuales se otorga a la Compañía una licencia no exclusiva para usar marcas y conocimiento técnico de los productos que se comercializa. La Compañía cancela regalías cuyos montos fueron determinados aplicando los siguientes porcentajes en los años 2017 y 2016: (i) 7% de las ventas netas de detergentes; (ii) 5% de las ventas netas de jabones de lavar; (iii) 5% de las ventas netas de helados; (iv) 7% de las ventas netas de productos para cuidado del hogar y personal; y, (v) 5% de las ventas netas de margarinas, a favor de Unilever N. V.. A favor de Conopco Inc. el 5% de las ventas netas de los productos Knorr y Ades.

Contrato de Licencia para Utilización de Tecnología y Logos

En enero de 2008, la Compañía suscribió con Unilever N. V. y Conopco Inc., corporaciones constituidas en Rotterdam, Holanda y en Estados Unidos de América, respectivamente, contratos mediante los cuales se otorga a la Compañía una licencia exclusiva, para utilizar tecnología y logotipos relacionados con las marcas que se comercializa. La Compañía cancela regalías cuyo monto se determina aplicando los siguientes porcentajes durante los años 2017 y 2016: (i) 3% de las ventas netas de helados y alimentos; (ii) 5% de las ventas netas de productos para cuidado personal; y, (iii) 4% de las ventas netas de detergentes, a favor de Unilever N.V.. A favor de Conopco Inc. el 3% de las ventas netas de los productos Knorr y Ades.

Adicionalmente, la Compañía debe pagar por el uso de logotipos el 1% de las ventas netas de todas las divisiones de Unilever N. V. y Conopco Inc..

La vigencia del contrato de licencias, marcas, regalías, y asistencia técnica; y, utilización de tecnología y logos es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. El gasto por estos conceptos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$29,242,087 (US\$29,363,608, en el 2016).

Contrato de Cost Recovery

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

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.

Liderazgo Estratégico Regional: en actividades de mercadeo enfocado al cliente y al consumidor final.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Servicios Financieros y Administrativos: direccionamiento estratégico en actividades de finanzas, enfocado al análisis financiero de rentabilidad de marcas.

Servicio Gerencial de Direccionamiento Estratégico del Negocio: dando cumplimiento a las decisiones de la Junta de Accionistas y a las normas legales y a las políticas de la Compañía.

Direccionamiento Estratégico en Recursos Humanos: enfocado a la actividad de selección y entrenamiento.

Servicio de Logística de la Cadena de Suministros: direccionamiento estratégico en la actividad de cadena de suministro, enfocado en planeación de suministros de bienes y servicios necesarios para la producción y distribución.

La vigencia del contrato es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. El gasto por estos conceptos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$2,188,181 (US\$2,141,000, en el 2016).

Contrato de Service Fees

En enero de 2012, la Compañía suscribió con Unilever N. V. un contrato de servicios mediante el cual Unilever Andina Ecuador recibe las siguientes prestaciones de su matriz global:

Liderazgo Estratégico: asistencia en la administración de categorías, regiones y/o grupos de compañías.

Soporte Transaccional y Asistencia/Asesoramiento: de los departamentos corporativos en las áreas de finanzas, impuestos, recursos humanos y tecnología de la información.

La vigencia del contrato es indefinida a menos que una de las partes decida darlo por terminado. El gasto por estos conceptos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$1,110,770 (US\$1,152,896 en el 2016).

Contrato de Values Based Fee Out

En octubre de 2014, la Compañía suscribió con Unilever ASSCC AG de Suiza un Contrato para fijar el valor de tarifa, mediante el cual Unilever Andina Ecuador recibe experiencia sobre la cadena de abastecimiento con la finalidad de maximizar su capacidad de servir al cliente y a los consumidores en el territorio de la manera más eficiente, actualizada y costo más efectivo posible; esto incluye los siguientes servicios que brindará Unilever ASSCC a Unilever Andina Ecuador:

- Desarrollo de toda la estrategia de la cadena de abastecimiento;
- Determinación de los niveles de inventario;
- Selección y negociación de proveedores para materia prima y de empaque;
- Selección y monitoreo de los transportistas logísticas en relación con la entrega de materia prima entrante y la entrega de los productos de Unilever a los clientes de MSO;
- Negociación de precios con los elaboradores / co-ensavadores;
- Garantía de disponibilidad de las especificaciones de producto en tiempo y forma;
- Crear un plan de producción.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cualquiera de las partes puede dar por terminado el contrato. El gasto por estos conceptos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de US\$6,609,885 (US\$7,724,485, en el 2016).

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de dieciséis demandas laborales planteadas en su contra por ex - trabajadores quienes reclaman pago de beneficios sociales, despido intempestivo, bonificaciones por desahucio. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$128,337. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de abril de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 23 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.