Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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, y detergentes. 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 Beleggingen) 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, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 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.

El 26 de febrero de 2018 la Junta General de Accionistas autoriza a la Administración de la Compañía para que se realice todos los convenios requeridos en el "contrato de compra" global, firmado el 15 de mayo de 2017 entre Unilever N. V. y Quala Inc. mediante el cual se adquiere el portafolio de cuidado personal y del hogar de la Compañía Quala Inc. (véase nota 21).

El 28 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas autoriza la venta del negocio global de productos de hornear y cocinar y spreads (véase nota 22).

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$6,075,435 al 31 de diciembre de 2018 (US\$18,462,638, al 31 de diciembre de 2017) originado principalmente por las obligaciones a corto plazo con partes relacionadas y dividendos por pagar a accionistas. La Administración considera que mantener un índice de capital de trabajo negativo no implica que la Compañía no esté en capacidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo y que los accionistas continuarán brindando el soporte financiero necesario.

(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) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 23 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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.

(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 subsiguiente se describe en la nota siguiente:

- Nota 13 - Medición de impuestos corrientes y diferidos, posiciones fiscales inciertas.
- Nota 14 - medición de obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio - supuestos actuariales claves.

(Continúa)

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

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.

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 6 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.

(Continúa)

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

(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 Medición Inicial

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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

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

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y,

(Continúa)

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

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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.

Préstamos y Cuentas 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 en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

(Continúa)

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

Otros Pasivos Financieros

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 usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos 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.

(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:

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

- 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 dismantelar 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.

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.

(Continúa)

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

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.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y,
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (e.j. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 90 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

(Continúa)

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 90 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

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

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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos se reconocen al valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente.

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)

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.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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.

(Continúa)

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

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.

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) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones relacionadas.

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.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos es por la comercialización de helados de la marca Pingüino, productos de tocador, y detergentes, para las cuales la Administración ha evaluado que los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño 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 reemplazada NIC 18. 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.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales en gastos operativos.

(Continúa)

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original	Nueva clasificación	Monto original	Nuevo monto
	Registro bajo NIC 39	Registro bajo NIIF 9	Registro bajo NIC 39	Registro bajo NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	26,650,303	26,650,303
Cuentas por cobrar comerciales, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	29,718,373	29,718,373
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	5,790,135	5,790,135
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	38,336,029	38,336,029
Impuesto a la renta por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	12,242,493	12,242,493
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	30,707,189	30,707,189
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	20,000,000	20,000,000

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(Continúa)

(5) 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 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: (i) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó (ii) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Compañía. Para la estimación del impacto inicial la Compañía utilizará la tasa de financiamiento incremental como tasa de descuento, la misma que asciende a 14,94%.

La Compañía ha optado como política no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo con un plazo de hasta 12 meses o menos; y, para los arrendamientos de activo de bajo valor que de acuerdo a su política contable sean inferior a US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía 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 Compañía mantiene un contrato de leasing por 104 vehículos, utilizados por la fuerza de ventas para el ejercicio de sus funciones y distribuidos a lo largo del territorio ecuatoriano. El plazo es de 5 años con una tarifa fija y diferenciada por modelos y fecha de contratación que se encuentran entre los US\$655 a US\$1,311. Basada en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento del activo por derecho de uso es US\$474,534 y la obligación generada por dichos contratos es de US\$606,876 al 1 de enero de 2019.

(Continúa)

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

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de desmantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán solo pagos fijos, previamente estipulados en los contratos de leasing.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

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

(6) 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.

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.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales, impuesto a la renta por pagar 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.

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	2,536,363	11,719,817
Depósitos en bancos		<u>47,857,581</u>	<u>14,930,486</u>
	US\$	<u>50,393,944</u>	<u>26,650,303</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas bancarias en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

(Continúa)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Supermercados	US\$	16,291,057	4,000,619
Distribuidores		21,036,031	21,757,089
Minoristas		4,101,471	5,935,814
Compañías relacionadas	18	<u>699,960</u>	<u>808,560</u>
		42,128,519	32,502,082
Descuentos comerciales		(1,718,958)	(1,625,798)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	16	<u>(1,509,821)</u>	<u>(1,157,911)</u>
	US\$	<u>38,899,740</u>	<u>29,718,373</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto a la renta pagado en exceso	13	US\$ -	348,849
Impuesto a la renta en proceso de reclamo	13	-	2,186,332
Impuesto al valor agregado		234,173	339,416
Accionistas		-	422,241
Funcionarios y empleados		488,464	478,463
Anticipos a proveedores		5,749	124,996
Cuentas por cobrar no trade		2,890,134	1,199,549
Otras		<u>282,831</u>	<u>690,289</u>
	US\$	<u>3,901,351</u>	<u>5,790,135</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde principalmente a ventas locales de productos (foods, helados, personal care y polvos y limpieza) efectuadas a distribuidores, supermercados y minoristas, con plazos promedios de cobro hasta 45 días, estos saldos no generan intereses.

El saldo de cuentas por cobrar no trade corresponde a facturaciones realizadas por conceptos varios: venta de materia prima, venta de material publicitario y visibilidad, etc. y que son recuperables dentro del primer trimestre del 2019.

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que comercializa la Compañía. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (SRI). Durante el año 2018 el SRI devolvió a la Compañía US\$1,522,343 del crédito tributario por IVA correspondiente de noviembre de 2017 a junio de 2018 (US\$400,942, en el 2017 correspondiente de enero a octubre de 2017) devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas. A la fecha de los estados financieros, la Compañía presentó ante el SRI la documentación respectiva para la solicitud de devolución por los meses de julio a noviembre de 2018 (véase nota 13).

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo por cobrar a accionistas por US\$422,241 corresponde al pago efectuado por la Compañía para atender la Contribución Solidaria del 3% sobre el patrimonio (Ley del Terremoto del año 2016). Este saldo fue compensado contra el pago de dividendos que la Compañía efectuó en junio de 2018 (véase nota 15).

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 16.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	9,418,969	7,230,768
Materias primas		2,819,665	1,231,045
Productos en proceso		733,708	655,975
Materiales y repuestos		2,339,214	2,184,994
En tránsito		1,654,566	1,950,017
	US\$	<u>16,966,122</u>	<u>13,252,799</u>

En el 2018, 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\$119,152,901 (US\$99,463,094, en el 2017).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$703,682 (US\$645,593, en el 2017) 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.

(10) 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 2018 y 2017 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 del 2017	US\$	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 del 2017		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
Adiciones		-	-	-	1,523,850	-	-	-	-	-	9,989	6,958,016	8,491,855
Transferencias		25,319	411,360	-	2,521,394	-	100,331	-	413,022	-	3,767,006	(7,238,432)	-
Ventas y bajas		-	-	-	(2,424,492)	-	(14,179)	-	(204,258)	(46,990)	(3,160,323)	-	(5,850,242)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	4,239,922	32,223,150	2,002,895	74,030,738	138,573	1,627,364	39,280,516	2,892,277	419,097	21,208,748	1,521,287	179,584,567
Depreciación acumulada:													
Saldo al 1 de enero del 2017	US\$	-	(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 del 2017		-	(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)
Gasto de depreciación del año		-	(1,232,217)	-	(5,505,544)	-	(97,689)	-	(336,713)	(7,309)	(5,269,879)	-	(12,449,351)
Ventas y bajas		-	-	-	1,650,742	-	7,303	-	199,326	36,026	1,074,520	-	2,967,917
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	-	(12,563,206)	(1,547,196)	(43,360,496)	(138,573)	(1,023,236)	(23,741,387)	(1,561,020)	(419,097)	(7,889,298)	-	(92,243,509)
Estimación para deterioro:													
Saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2018	US\$	-	(1,163,079)	-	(1,492,535)	-	-	-	-	-	-	-	(2,655,614)
Valor neto en libros:													
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
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	4,239,922	18,496,865	455,699	29,177,707	-	604,128	15,539,129	1,331,257	-	13,319,450	1,521,287	84,685,444

(Continúa)

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

Principales Adiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Durante el 2018 la Compañía realizó las siguientes adiciones: (i) compra de cabinets por US\$2,673,142; (ii) maquinarias y equipos por US\$2,460,747; (iii) equipos por US\$1,533,849 proveniente de la adquisición de las nuevas marcas a Quala Inc.; y, (iv) obras civiles en edificios por US\$411,355.

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía mantiene proyectos en curso, siendo los más importantes: (i) adecuación de salida de maquina Jackstone Ice por US\$226,799; (ii) cambio dosificador carbonato de sodio PG por US\$208,760; (iii) Proyecto Foreign Matter Guayas torre de secado por US\$176,698; (iv) Proyecto Google Guayas por US\$132,602; (v) EC-2017 QUALITY Laser coding Vitaline 12 por US\$127,431; (vi) Estación de collarines para Flexline Ice por US\$102,225; y, (vii) Proyecto-UENS-Change packing 250g-500g Benhil por US\$96,211.

Proyectos Activados en el Año

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía activo proyectos que se mantenían en curso al cierre del 2017, siendo los más importantes: (i) adquisición de nuevos cabinets por US\$729,147; (ii) Proyecto Security Implementation–Planta Guayas–CND–OASIS por US\$196,393; (iii) Proyecto Security Implementation Antartida por US\$124,031.

(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 16.

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	Tasa anual de interés fija	Año de vencimiento	Importe en libros	
			2018	2017
Préstamo de compañía relacionada sin garantía a largo plazo, a tasa de interés fija	9%	2019	20,000,000	20,000,000
Intereses por pagar			5,000	-
			<u>20,005,000</u>	<u>20,000,000</u>

Los vencimientos agregados del préstamo de compañía relacionada, es de un solo pago por US\$20,000,000 en abril de 2019.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar 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	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	32,415,454	31,351,468
Proveedores del exterior		2,016,971	1,657,644
Proveedores - compañías relacionadas	18	8,794,201	5,326,917
	US\$	<u>43,226,626</u>	<u>38,336,029</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a los empleados	14	US\$ 16,121,217	9,140,716
Provisión por bienes y servicios		14,364,994	11,752,696
Escisión de la Compañía	1	4,658,079	4,658,079
Provisión para contingencias tributarias	13	-	2,669,092
Impuesto al valor agregado por pagar y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,764,940	1,326,919
Provisión por servicios publicitarios		551,730	503,512
Otras		1,207,860	656,175
	US\$	<u>38,668,820</u>	<u>30,707,189</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, proveedores locales y del exterior corresponden a facturas de bienes y servicios pagaderos con plazo hasta de 150 días (proveedores locales) y hasta de 90 días (proveedores del exterior).

La 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 16.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	23,681,366	15,902,062
De años anteriores		343,620	207,583
		24,024,986	16,109,645
Impuesto a la renta diferido		(332,377)	59,986
	US\$	<u>23,692,609</u>	<u>16,169,631</u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta en 3% adicional (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con fecha 10 de febrero de 2017, la Compañía suscribió el respectivo contrato de inversión con el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad, con el objeto de establecer el tratamiento tributario que se le otorgará a las siguientes inversiones: (i) instalación de una planta de ácido sulfónico; (ii) inversión en planta de detergentes; (iii) inversión en planta de alimentos; y, (iv) congeladores para el almacenamiento de helados en puntos de venta, así como la definición de los parámetros de la inversión prevista para su ejecución bajo el ámbito del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (C.O.P.C.I.). El referido contrato establece que las inversiones productivas, gozaran de una estabilidad en la tarifa del pago de impuesto a la renta por un período de cinco años, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a las actividades productivas otorgando además estabilidad de los incentivos tributarios establecidos en el Artículo 24 del COPCI y que estuvieron vigentes a la fecha de celebración del contrato, beneficios que se mantendrán inalterables por el período de vigencia del contrato (cinco años).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es 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:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	51,285,973	19,056,883
Impuesto a la renta		<u>23,692,609</u>	<u>16,169,631</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>74,978,582</u>	<u>35,226,514</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	16,495,287	7,749,833
Ajuste por impuesto a la renta de años anteriores		343,620	207,583
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		8,000,129	9,244,229
Ingresos exentos			(412,026)
Deducción por leyes especiales derivadas del COPCI		<u>(814,050)</u>	<u>(679,974)</u>
		24,024,986	16,109,645
Impuesto diferido (revertido) generado		<u>(332,377)</u>	<u>59,986</u>
	US\$	<u>23,692,609</u>	<u>16,169,631</u>

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 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	348,849	12,242,493	91,093	11,694,066
Impuesto a la renta corriente del año		-	23,681,366	-	15,902,062
Ajuste por impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	207,583
Reversión de provisión de impuesto a la renta de años anteriores		-	343,620	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(12,242,493)	-	(11,901,649)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		6,382,666		3,206,236	-
Impuesto a la salida de divisas (ISD)		1,136,562		711,089	-
Compensación de ISD, anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(7,868,077)</u>	<u>(7,868,077)</u>	<u>(3,659,569)</u>	<u>(3,659,569)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>16,156,909</u>	<u>348,849</u>	<u>12,242,493</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:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldos al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Bonificaciones por pagar	US\$	-	(179,917)	(179,917)	73,327	(106,590)
Propiedad, planta y equipos		(2,563,352)	119,931	(2,443,421)	38,739	(2,404,682)
		(2,563,352)	(59,986)	(2,623,338)	112,066	(2,511,272)
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Impuesto a la salida de divisas		-	-	-	74,539	74,539
Jubilación patronal y desahucio		-	-	-	145,772	145,772
		-	-	-	220,311	220,311
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	(2,563,352)	(59,986)	(2,623,338)	332,377	(2,290,961)

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

(Continúa)

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

- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

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.

En el año 2018, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 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 2018 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.

Situación Fiscal

Acta de Determinación Impugnadas

- 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 que establecieron diferencias de impuesto a la renta por para de 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), la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal las respectivas impugnaciones. En diciembre de 2005 la Compañía, con base al criterio de sus asesores legales, pagó 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 y constituyó una cuenta por cobrar por el valor de US\$2,186,332. Con fecha 12 de enero de 2018 se resuelve el archivo del proceso y la Compañía procede a revertir el valor de US\$2,186,332 contra resultados del ejercicio.

(Continúa)

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

- 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 de diciembre de 2017 incluyeron una provisión por US\$2,303,889, la cual se procede a revertir contra los resultados del ejercicio en enero de 2018.
- 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; presentándose la respectiva impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. En el 2018 la Compañía se acogió al beneficio de remisión de intereses, multas y recargos, y procedió al pago de la glosa de impuesto a la renta del año 2009 por US\$354,355. Los estados financieros de 2017 incluían una provisión de US\$365,203 (incluía intereses), por lo que en el 2018, se reversó la cantidad de US\$10,848 contra resultados, correspondiente a multas e intereses.
- 4) Con relación a la revisión de la declaración de impuesto a la renta del año 2014, las autoridades tributarias emitieron en enero de 2018, el Acta de Resolución de Reclamo Administrativo No. 109012018057583, la que establece diferencias de impuesto a la renta por US\$476,769 más intereses y multas. La Compañía se acogió al beneficio de remisión de intereses, multas y recargos y en noviembre de 2018 procedió al pago de US\$472,025, valor que fue reconocido en resultados del 2018.

Revisión Fiscal en Proceso

En enero de 2019 mediante Orden de Determinación No. No. DZ8-AGFDETC19-00000002 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, el proceso se encuentra en revisión de la autoridad tributaria.

Un resumen de las provisiones para contingencias tributarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta:			
Año 2002	US\$	-	2,303,889
Año 2009		-	<u>365,203</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>2,669,092</u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento en la provisión para contingencias tributarias en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,669,092	2,669,092
Reverso año 2002		(2,303,889)	-
Pago año 2009		(354,355)	-
Reverso año 2009		<u>(10,848)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,669,092</u></u>

Consulta de Valoración Previa de Operaciones entre Partes Relacionadas

El 31 de marzo de 2017, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) una Consulta de Valoración Previa de operaciones entre partes relacionadas. El 7 de agosto de 2017, la Administración Tributaria admitió la consulta formulada por la Compañía.

El 27 de marzo de 2019 la Administración Tributaria mediante Oficio de Absolución No. 917012019OFIT000724, absuelve la consulta de valoración previa correspondiente a las operaciones de "regalías por tecnología, patentes, información técnica y know how" donde aprueba: (i) el método del Precio Comparable No Controlado para el análisis de precios de transferencia que la Compañía propuso en su Consulta de Valoración Previa, con el fin de aumentar el límite de deducibilidad del 20% por pagos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, sujeto a condiciones y supuestos críticos establecidos en la presente absolución; y, (ii) utilización de ajustes de comparabilidad a las tasas de regalías de acuerdo a lo señalado en la absolución. La Resolución aplica para los ejercicios fiscales 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, en lo que respecta al régimen de precios de transferencia.

La Compañía deberá presentar todos los documentos que certifiquen el referido cumplimiento durante la vigencia de la misma; es decir, la declaración y pago del impuesto a la renta y el informe de aplicación de la consulta de valoración previa en los medios, formas y plazos establecidos en la normativa aplicable.

Impuesto al Valor Agregado – Reclamos de Pago Indebido

En diciembre del 2018 la Compañía mediante trámites Nos. 109012018RDEV370816, 109012018RDEV181275, 109012019RDEV026721, 109012019PDEV000551, 109012019RDEV076247, 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 noviembre de 2017 hasta junio de 2018, teniendo el derecho a la devolución por un monto de US\$234,173 más intereses. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses de julio a noviembre de 2018.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta presentada por los años 2016 al 2018 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

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

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	389,452	368,737
Beneficios sociales (principalmente legales)		2,500,250	2,648,699
Participación de los trabajadores en las utilidades		13,231,515	6,123,280
Reserva para pensiones de jubilación patronal		4,016,349	3,698,775
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,100,926</u>	<u>1,173,036</u>
	US\$	<u>21,238,492</u>	<u>14,012,527</u>
Pasivos corrientes	US\$	16,121,217	9,140,716
Pasivos no corrientes		<u>5,117,275</u>	<u>4,871,811</u>
	US\$	<u>21,238,492</u>	<u>14,012,527</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\$13,231,515, en el 2018 (US\$6,123,280, en el 2017). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de las ventas	US\$	7,076,396	4,334,537
Gastos de ventas		2,943,104	1,466,769
Gastos de administración y generales		<u>3,212,015</u>	<u>321,974</u>
	US\$	<u>13,231,515</u>	<u>6,123,280</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 2018 y 2017 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 2017	US\$	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		(785,996)	74,611	(711,385)
Otros:				
Beneficios pagados		(111,535)	(274,408)	(385,943)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>3,698,775</u>	<u>1,173,036</u>	<u>4,871,811</u>
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		495,075	146,993	642,068
Costo financiero		145,878	45,993	191,871
		<u>640,953</u>	<u>192,986</u>	<u>833,939</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		11,694	86,193	97,887
Otros:				
Beneficios pagados		(335,073)	(351,289)	(686,362)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>4,016,349</u>	<u>1,100,926</u>	<u>5,117,275</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 2018 y 2017 es como sigue:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$	71,807	89,394
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		1,066,036	1,023,998
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		1,956,726	1,310,880
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>921,780</u>	<u>1,274,503</u>
	US\$	<u><u>4,016,349</u></u>	<u><u>3,698,775</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25 %	4.02 %
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50 %	1.50 %
Tasa de rotación (promedio)	3.67 %	13.47 %
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 2018</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (156,873)	(33,725)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	169,762	36,400
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	173,668	38,329
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(161,726)</u>	<u>(35,869)</u>

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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	15,184,662	13,724,807
Beneficios sociales y otros beneficios		6,390,743	6,659,066
Participación de trabajadores		13,231,515	6,123,280
Jubilación patronal y desahucio		<u>833,939</u>	<u>1,011,492</u>
	US\$	<u>35,640,859</u>	<u>27,518,645</u>

(15) Patrimonio

Capital 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</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 sujeto 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.

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)).

(Continúa)

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

Dividendos

En el año 2017, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$13,248,538 contra las utilidades del año 2016. Mediante Junta de Directorio celebrada en junio de 2018 se aprueba el pago de dividendos por US\$10,000,000 correspondientes al ejercicio económico 2016 de los resultados acumulados. De este valor se descontó US\$422,241 por concepto de "donación solidaria terremoto"; siendo el pago real de dividendos la suma de US\$9,577,759.

El 25 abril de 2018, el Directorio de la Compañía aprobó el pago de dividendos por US\$19,056,883 correspondiente al ejercicio 2017, y que fue cancelado en julio de 2018.

El 2 de julio de 2018, el Directorio aprueba el pago de US\$3,248,538 correspondiente a la diferencia de los dividendos del ejercicio económico 2016; y, el anticipo de dividendos por US\$6,496,908 correspondiente al ejercicio económico 2018.

(16) 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:

	Nota		2018	2017
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	50,393,944	26,650,303
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		38,899,740	29,718,373
Otras cuentas por cobrar	8		3,901,351	5,790,135
		US\$	<u>93,195,035</u>	<u>62,158,811</u>

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$50,393,944 al 31 de diciembre de 2018 (US\$26,650,303, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2018	2017
Citbank N. A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Citbank N. A. Sucursal Nueva York	AAA	AAA
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación, la información utilizada por la Compañía para el análisis de calificación es proporcionada por agencias calificadoras externas e información financiera disponible.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes que pertenecen a la industria de retail, distribuidores y minoristas, y que se encuentran en diversas áreas geográficas. Al 31 de diciembre de 2018 existen tres clientes (supermercados) que en agregado representan el 3% de las cuentas por cobrar (tres clientes y 1 %, en el 2017).

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.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía establece una estimación para pérdida crediticia esperada de las pérdidas esperadas 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 Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

La Compañía previo a la evaluación de pérdida crediticia excluye a clientes o partidas individuales, que cumplan las siguientes características: (i) clientes en proceso de pago por acuerdos comerciales directos, (ii) parte proporcional garantizada por cobertura de seguro de cartera, y (iii) clientes intercompany (exportaciones); y se incluye de forma directa aquellos clientes o partidas individuales consideradas de alto riesgo crediticio de acuerdo al conocimiento futuro del cliente.

Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos en 15 grupos con características de riesgo diferentes, de acuerdo a los siguientes criterios: corriente, menor a 3 meses, mayor hasta 6 meses, mayor a 12 meses, considerando el promedio porcentual del movimiento de la cartera de los últimos 3 años y el promedio total de gastos de incobrable de los últimos 3 años, con esto se obtiene los rangos promedios de porcentajes rango de edad.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Tasa de pérdida esperada		2018	2017
Por vencer	0.50%	US\$	30,780,221	21,138,385
Vencidas:				
De 1 a 30 días	3.21%		8,171,197	4,984,551
De 31 a 90 días	3.21%		1,817,247	2,290,989
De 91 a 180 días	6.47%		-	322,155
De 181 a 360 días	30.00%		244,164	2,249,302
más de 360 días	75.00%		1,115,690	1,516,700
			42,128,519	32,502,082
Descuentos comerciales			(1,718,958)	(1,625,798)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas			(1,509,821)	(1,157,911)
		US\$	<u>38,899,740</u>	<u>29,718,373</u>

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La variación en la estimación de pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,157,911	3,262,068
Cargo a resultados		636,798	214,536
Castigos		<u>(284,888)</u>	<u>(2,318,693)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,509,821</u>	<u>1,157,911</u>

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.

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.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,005,000	21,820,000	21,820,000	-	
Cuentas por pagar comerciales		43,226,626	43,226,626	43,226,626	-	
Impuesto a la renta por pagar		16,156,909	16,156,909	16,156,909	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>38,668,820</u>	<u>38,668,820</u>	<u>33,184,061</u>	<u>5,484,759</u>	
	US\$	<u>118,057,355</u>	<u>119,872,355</u>	<u>114,387,596</u>	<u>5,484,759</u>	
		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 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		<u>30,707,189</u>	<u>30,707,189</u>	<u>22,634,877</u>	<u>8,072,312</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>114,534,249</u>	<u>116,354,249</u>	<u>86,461,937</u>	<u>8,072,312</u>	<u>21,820,000</u>

(Continúa)

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

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio en moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de características del sector comercial en el Ecuador.

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

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.

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:

		2018		2017	
		Euros	GBP	Euros	GBP
Cuentas por pagar comerciales	US\$	69,705	17,838	360,609	-

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
Un euro	1.123	1.130	1.144	1.174
Una libra esterlina (GPB)	1.283	-	1.269	-

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10%, en 2018 y 2017 habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$12,946 (US\$28,126, en el 2017).

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra la Libra Esterlina en un 2%, en el 2018 habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$19,316.

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 2018 y 2017 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.

Riesgo de precio

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que estas son adquiridas en su mayor parte, en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los del mercado, adicionalmente cualquier incremento se lo transfiere al precio de venta.

(17) 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:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	125,465,591	122,029,398
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(50,393,944)</u>	<u>(26,650,303)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>75,071,647</u>	<u>95,379,095</u>
Total patrimonio	US\$	<u>71,201,773</u>	<u>45,567,478</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.05</u>	<u>2.09</u>

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras de productos terminados	US\$	27,487,810	17,781,144
Compras de materias primas		-	30,113
Ventas de materia prima		90,612	-
Ventas de productos terminados		1,188,458	878,387
Ventas de activos fijos		-	114,951
Regalías pagadas	21	29,301,943	30,352,858
Pagos por servicios y compras varias	21	11,497,200	11,223,662
Anticipo de dividendos	15	6,496,908	-
Intereses pagados		<u>1,830,000</u>	<u>1,820,000</u>

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía compró productos terminados y materias primas para su proceso productivo a Unilever Supply Chain Company (USCC). También vendió productos terminados a Unilever USCC.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>699,960</u>	<u>808,560</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	20,005,000	20,000,000
Cuentas por pagar comerciales		<u>8,794,201</u>	<u>5,326,917</u>

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%.

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,613,190	1,232,178
Beneficios a corto plazo		230,729	64,632
Beneficios a largo plazo		<u>513,858</u>	<u>384,414</u>

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Foods	US\$	34,624,531	34,486,155
Helados		77,740,644	81,531,530
Personal care		99,209,345	65,635,588
Polvos y limpieza		<u>98,159,479</u>	<u>95,659,353</u>
	US\$	<u>309,733,999</u>	<u>277,312,626</u>

(20) 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 2018 y 2017:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	119,152,901	99,463,094
Gasto de personal	14		35,640,859	27,518,645
Gasto por regalías	18		29,301,943	30,352,858
Gasto por publicidad			23,347,273	26,201,699
Gasto por transporte de mercaderías			7,954,740	7,274,636
Gasto por depreciación	10		12,449,351	12,139,021
Gasto por mantenimiento y reparaciones			5,335,612	4,135,013
Gasto por impuesto y contribuciones			1,386,760	1,047,173
Gasto por arrendamiento y seguros			2,891,791	2,255,701
Gasto por servicios básicos			2,582,986	2,940,631
Gasto por servicios recibidos del exterior	18		13,212,949	14,769,523
Gasto por honorarios y servicios prestados			3,042,242	4,399,640
Gasto strategy management fee			6,790,247	-
Otros			<u>12,349,088</u>	<u>8,784,313</u>
		US\$	<u>275,438,742</u>	<u>241,281,947</u>

(Continúa)

(21) 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 2018 y 2017: (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 2018 y 2017: (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 2018 fue de US\$28,191,173 (US\$29,242,087, en el 2017).

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 2018 fue de US\$2,494,696 (US\$2,188,181, en el 2017).

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.

En marzo de 2018 Unilever N. V. celebró con Unilever Europe Business Center N. V. (UEBC) un contrato de cesión de derechos, donde Unilever N. V. cede todos sus derechos, títulos y participaciones a favor de UEBC a partir del 1 de enero de 2018. El gasto por estos conceptos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fue de US\$1,110,770 (US\$1,110,770 en el 2017).

En enero de 2019, la Compañía suscribió con UEBC un contrato, donde se mantienen los servicios antes descritos, con una vigencia de 3 años a menos que una de las partes decida darlo por terminado, a partir del 1 de enero de 2019.

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:

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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-ensambladores;
- Garantía de disponibilidad de las especificaciones de producto en tiempo y forma;
- Crear un plan de producción.

Cualquiera de las partes puede dar por terminado el contrato. El gasto por estos conceptos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fue de US\$5,527,619 (US\$6,609,885, en el 2017).

Contrato de Nuevas Marcas

En febrero de 2018, la Compañía celebró un "contrato de compra" global con Quala Inc., donde se adquirió el portafolio de cuidado personal y de hogar. La adquisición se la realizó por un costo inicial de US\$4,383,455, que incluyó valor de inventarios de materia prima y productos terminados por US\$1,849,615, activos fijos por US\$1,533,849 y otros valores por US\$1,000,000.

Producto de esta negociación, la Compañía celebró con Embapress S. A. un contrato de servicio de maquila en junio de 2018, con una vigencia de 2 años, para el proceso de maquila de los productos adquiridos a Quala Inc.. Este contrato dio origen a un gasto de maquila anual de US\$1,830,167.

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de cuatro 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, archivos de juicios o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$114,311. 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.

(22) Venta del Negocio Global de Productos de Hornear, Cocinar y Spreads

En julio 2018, la Compañía a nivel global vendió toda la línea de producción de margarinas, debido a una decisión estratégica y de enfocarse en las líneas de cuidado personal, del hogar y otras líneas de alimentos saludables. El precio asignado a la Compañía por parte de su Matriz fue de US\$45,713,508 los que fueron recibidos por la Compañía en agosto de 2018.

La Compañía según el acuerdo comercial y estratégico con el comprador siguió produciendo y vendiendo margarinas; lo cual, al final de cada período contable se traslada al comprador el margen de utilidad resultante (ventas, costos y gastos).

(Continúa)

Unilever Andina Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Adicionalmente mediante un acuerdo comercial denominado "Strategic Management Fee", la Compañía de forma mensual factura a la compradora los gastos incurridos en la administración de la línea de producción de margarinas, cuyo monto ascendió a US\$235,398; este acuerdo estará vigente hasta diciembre de 2019, posterior a esta fecha, la compradora será responsable de toda la operación de la línea de negocio: producción, comercialización y administración.

A continuación se presenta los resultados de la Compañía separando el ingreso y los costos y gastos asociados a la producción de margarina:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	US\$	309,734,001	277,312,626
Eliminación de ingresos (línea de margarinas)		<u>(42,753,173)</u>	<u>(52,639,268)</u>
		<u>266,980,828</u>	<u>224,673,358</u>
Costos y gastos		(272,737,661)	(242,377,277)
Eliminación de costos y gastos (línea de margarinas)		<u>32,834,077</u>	<u>44,899,475</u>
		<u>(239,903,584)</u>	<u>(197,477,802)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>27,077,244</u>	<u>27,195,556</u>
Impuesto a la renta		<u>(5,956,994)</u>	<u>(5,983,022)</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>21,120,250</u></u>	<u><u>21,212,534</u></u>

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 23 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.