

COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

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

U.S.A. - Estados Unidos de Norteamérica



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al accionista de

Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.

Guayaquil, 16 de marzo del 2010

Informe sobre los estados financieros

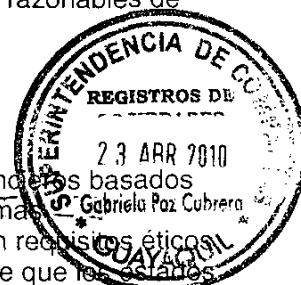
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos



BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1,529,507	2,315,952	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3	2,124,962	7,099,700	Proveedores		3,511,430	1,384,432
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	15	2,540,792	4,385,706
Clientes		7,764,092	7,656,794	Otros	8	3,196,530	620,422
Anticipo de dividendos	15	14,231,783	-			<u>9,248,752</u>	<u>6,390,560</u>
Otros	4	772,194	602,131				
		22,768,069	8,258,925				
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	(580,573)	(550,377)	Pasivos acumulados	9	5,795,058	4,986,137
		<u>22,187,496</u>	<u>7,708,548</u>				
				Total del pasivo corriente		<u>15,043,810</u>	<u>11,376,697</u>
Inventarios, neto	5	8,164,820	6,245,006				
Gastos pagados por anticipado		155,549	71,918	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Provisión para jubilación patronal	9 y 11	1,718,835	1,444,940
Total del activo corriente		34,162,334	23,441,124	Provisión para desahucio	9 y 12	152,738	75,721
				Otros	8	-	1,470,816
INVERSIONES EN ACCIONES		148,900	161,239			<u>1,871,573</u>	<u>2,991,477</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	16,371	114,482				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada	7	2,378,343	2,647,072	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		19,790,565	11,995,743
Total del activo		<u>36,705,948</u>	<u>26,363,917</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>36,705,948</u>	<u>26,363,917</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Orlando Tenorio
Presidente


Soraya Cevallos
Contadora

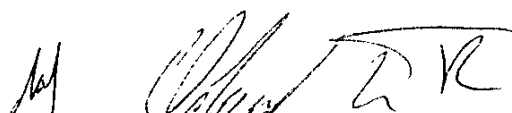


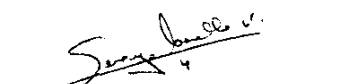
COLGATE-PALMOLIVE DEL ECUADOR
Sociedad Anónima Industrial y Comercial

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		127,363,628	107,715,786
Costo de productos vendidos		(53,976,017)	(56,342,389)
Utilidad bruta		<u>73,387,611</u>	<u>51,373,397</u>
Gastos de venta		(27,691,003)	(20,377,873)
Gastos administrativos y generales		(16,410,609)	(13,190,046)
Gastos financieros		(2,102,474)	(916,143)
		<u>(46,204,086)</u>	<u>(34,484,062)</u>
Utilidad en operación		27,183,525	16,889,335
Otros ingresos (egresos), neto	16	<u>169,611</u>	<u>(2,375,672)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		27,353,136	14,513,664
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(4,175,418)	(2,126,043)
Impuesto a la renta	9	(5,894,119)	(2,898,843)
Utilidad neta del año		<u><u>17,283,599</u></u>	<u><u>9,488,777</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Orlando Tenorio
Presidente


Soraya Cevallos
Contador

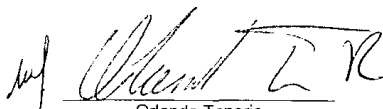


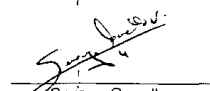
COLGATE-PALMOLIVE DEL ECUADOR
Sociedad Anónima Industrial y Comercial

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de diciembre del 2008	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	4,597,797	7,104,763
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2008:						
Pago de dividendos					(4,597,797)	(4,597,797)
Utilidad neta del año					9,488,777	9,488,777
Saldos al 31 de diciembre del 2008	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	9,488,777	11,995,743
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de febrero del 2009						
Pago de dividendos					(9,488,777)	(9,488,777)
Utilidad neta del año					17,283,599	17,283,599
Saldos al 31 de diciembre del 2009	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	17,283,599	19,790,565

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Orlando Tenorio
Presidente


Soraya Cevallos
Contadora



COLGATE-PALMOLIVE DEL ECUADOR
Sociedad Anónima Industrial y Comercial

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		17,283,599	9,488,777
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	7	406,966	485,966
Provisión para cuentas dudosas	9	74,871	75,711
Provisión para obsolescencia de inventarios	9	34,524	94,740
Provisión para desahucio	9	95,919	75,721
Provisión para jubilación patronal	9	293,350	188,857
		<u>18,189,229</u>	<u>10,409,772</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(322,036)	(334,529)
Inventarios		(1,954,338)	(181,859)
Gastos pagados por anticipado		(83,631)	(2,506)
Cuentas por cobrar a largo plazo		98,111	98,085
Cuentas y documentos por pagar		1,387,376	(1,938,484)
Pasivos acumulados		808,921	1,587,325
Pagos de jubilación patronal y desahucio	9	(38,357)	(57,010)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>18,085,275</u>	<u>9,580,794</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra neta de propiedades, planta y equipo	7	(138,237)	(361,514)
Aumento en inversiones en acciones		12,339	(2,387)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(125,898)</u>	<u>(363,901)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos y anticipo de dividendos en efectivo		(23,720,560)	(4,597,797)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(23,720,560)</u>	<u>(4,597,797)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(5,761,183)	4,619,096
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,415,652	4,796,556
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>3,654,469</u>	<u>9,415,652</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Orlando Tenorio
Presidente


Soraya Cevallos
Contadora



COLGATE-PALMOLIVE DEL ECUADOR
Sociedad Anónima Industrial y Comercial

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 6 de septiembre de 1977 bajo la denominación de Colgate Palmolive del Ecuador S.A., y con fecha 2 de diciembre de 1998 y 8 de enero de 1999 respectivamente, se inscribió en los registros mercantiles de Guayaquil y Quito la escritura pública de cambio de denominación social a Colgate Palmolive del Ecuador Sociedad Anónima Industrial y Comercial.

Su único accionista es Colgate Palmolive Company, compañía domiciliada en los Estados Unidos de América. Debido a ello, Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas domiciliadas en diferentes partes del mundo. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen principalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías relacionadas. Ver Nota 15.

Transferencia y venta de la línea de líquidos blanqueadores "AJAX" -

En el año 2007, Colgate Palmolive Company decidió transferir y vender a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox su línea de líquidos blanqueadores "AJAX" y todo el equipo, maquinaria y moldes, destinados a su fabricación. El acuerdo de esta venta conllevó que Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. continúe produciendo, comercializando y vendiendo los productos de esta línea a terceros hasta un plazo máximo de tres años. Como consecuencia de lo anterior, en el año 2007 se registraron gastos de reestructuración, cuyas provisiones se mantienen al 31 de diciembre del 2009, por concepto de: i) indemnizaciones laborales del personal que trabajaba para la línea de líquidos blanqueadores por US\$808,624 <ver Nota 12> y ii) provisiones para cubrir los costos de desinstalación de las maquinarias y demás activos fijos que no entraron en la venta de la línea de líquidos blanqueadores pero que sin embargo forman parte integrante de la misma, <ver Nota 8>.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que arrojan incrementos en los resultados netos del año 2009 de aproximadamente 82% principalmente por la estrategia de precios y por la optimización y reducción de costos de los productos importados implementados durante el año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a) Preparación de los estados financieros -

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

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

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos originales más los intereses devengados al cierre del ejercicio. (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

e) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo, calculado para productos terminados a su costo de última compra.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso que se producen para Clorox del Ecuador C.A., (ver Nota 8) comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

El inventario en tránsito se presenta al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización, comercialización y/o de lento movimiento.

f) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías que no constituyen subsidiarias ni asociadas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

g) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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

h) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés del 6.5% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. (Véase Nota 10).

i) Desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de unidad de crédito y se presenta al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés del 6.5%. (Véase Nota 11).

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

k) Impuesto a la renta -

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

m) Acciones en tesorería -

Las acciones en tesorería se registran al costo.

n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañías, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	1,529,507	2,315,952
Inversiones temporales (1)	<u>2,124,962</u>	<u>7,099,700</u>
	<u>3,654,469</u>	<u>9,415,652</u>

- (1) Corresponde a una inversión temporal realizada en Goldman Sachs & Co. que devenga una tasa anual de interés del 0.13% y venció el 4 de enero del 2010 (2008: 0.19% y venció el 7 de enero del 2009).

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clorox del Ecuador S.A. (1)	447,024	432,383
Préstamos y anticipos a empleados	28,204	29,834
Depósitos en garantía	33,052	34,252
Otros (2)	<u>263,914</u>	<u>105,662</u>
	<u>772,194</u>	<u>602,131</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de cobro a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, por servicios de manufactura <ver Notas 1 y 17 II>.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTROS

(Continuación)

- (2) Incluye: i) US\$114,474 (2008: US\$105,662) de reclamos a compañías de seguros por siniestros y ii) US\$149,440 por impuesto a la renta del año 2009 (US\$6,043,559, de anticipos de impuestos y retenciones en la fuente, neto de US\$5,894,119 de impuesto causado en el año). Ver Nota 10.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	4,922,667	4,267,129
Productos en proceso	8,306	7,641
Materias primas y materiales	370,460	357,416
Inventario en tránsito	<u>2,900,346</u>	<u>1,669,883</u>
	8,201,779	6,302,069
Menos - Provisión para obsolescencia <Véase Notas 2e) y 8>	<u>(36,959)</u>	<u>(57,063)</u>
	<u>8,164,820</u>	<u>6,245,006</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta comprende fundamentalmente cuentas por cobrar a empleados correspondientes al financiamiento otorgado por la Compañía para la adquisición de vehículos.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	4,391,382	4,391,382	5
Maquinarias y equipos	2,245,456	2,256,326	10
Mobiliario y equipo de oficina	468,091	782,333	10
Equipos de computación	824,895	1,398,740	33.33
Vehículos	<u>370,948</u>	<u>370,948</u>	20
	8,300,772	9,199,729	
Menos - depreciación acumulada	<u>(6,550,978)</u>	<u>(7,181,301)</u>	
	<u>1,749,794</u>	<u>2,018,428</u>	
Terrenos	628,549	420,645	-
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	-	207,999	-
	<u>2,378,343</u>	<u>2,647,072</u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	2,647,072	2,771,524
Adiciones, neto	138,237	361,514
Depreciación del año	<u>(406,966)</u>	<u>(485,966)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,378,343</u>	<u>2,647,072</u>

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTROS A CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos por pagar	1,725,714	620,422
Otros (1)	<u>1,470,816</u>	<u>1,470,816</u>
	3,196,530	2,091,238
Menos - Pasivo a largo plazo	-	<u>(1,470,816)</u>
	<u>3,196,530</u>	<u>620,422</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de este rubro incluye principalmente los siguientes conceptos relacionados con la negociación de la línea de líquidos blanqueadores "AJAX" descrita en las Notas 1 y 17: i) provisión para la liquidación del personal que trabaja en esta línea por US\$808,624; ii) provisión para la desinstalación de la maquinaria de esa línea por US\$219,000, y iii) anticipos recibidos de Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox por la venta del inventario de esa línea por US\$420,785. A la fecha de emisión de los estados financieros, de acuerdo a los contratos suscritos entre la Compañía y Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, se han liquidado aproximadamente

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTROS A CORTO Y LARGO PLAZO

(Continuación)

US\$810,000 en concepto de indemnizaciones laborales al personal que trabajaba para la línea de líquidos blanqueadores y US\$125,000 en concepto de inventario de materia prima, empaque y repuestos. El saldo remanente será liquidado durante el año 2010.

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante los años 2009 y 2008 de las cuentas de provisiones:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
Año 2009				
Provisión para cuentas dudosas	550,377	74,871	(44,675)	580,573
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	57,063	34,524	(54,628)	36,959
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	813,673	1,524,578	(1,692,165)	646,086
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,853,391	4,175,418	(3) (2,019,591)	4,009,219
Publicidad, promoción y propaganda	173,144	14,565,598	(14,247,035)	491,707
Otros	541,287	20,562,802	(20,456,043)	648,046
	3,381,495	40,828,396	(38,414,834)	5,795,058
Impuesto a la renta (2)	1,604,642	5,894,119	(1) (7,648,201)	(149,440)
	4,986,137			
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	1,444,940	293,350	(19,455)	1,718,835
Provisión para desahucio (Véase Nota 11)	75,721	95,919	(18,902)	152,738
	1,520,661	389,269	(38,357)	1,871,573
Año 2008				
Provisión para cuentas dudosas	474,666	75,711	-	550,377
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	26,642	94,740	(64,319)	57,063
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	656,816	1,784,696	(1,627,839)	813,673
Indemnizaciones laborales	441,140	-	(441,140) (5)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,341,076	2,126,043	(3) (1,613,728)	1,853,391
Publicidad, promoción y propaganda	185,374	11,914,253	(11,926,483)	173,144
Otros	384,304	7,025,561	(6,868,578)	541,287
	3,008,710	22,850,553	(22,477,768)	3,381,495
Impuesto a la renta (2)	390,102	2,898,843	(1) (1,684,303)	1,604,642
	3,398,812	25,749,396	(24,162,071)	4,986,137
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	1,313,093	188,857	(57,010)	1,444,940
Provisión para desahucio (Véase Nota 11)	-	75,721		75,721
Provisión por desinstalación e indemnización	1,650,816	-	(180,000)	1,470,816 (4)
	2,963,909	264,578	(237,010)	2,991,477

NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta del año.
- (2) En el 2009 corresponde al crédito tributario por Impuesto a la Renta, registrado dentro de cuentas y documentos por cobrar - otros (véase Nota 4). En el 2008 representa el saldo de impuesto a la renta por pagar neto de anticipos y retenciones en la fuente efectuadas durante el año.
- (3) Corresponde a la provisión de participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (4) Incluye principalmente US\$1,170,030 de provisiones por liquidación del personal y desinstalación de la maquinaria perteneciente a la línea de líquidos blanqueadores "AJAX". Al 31 de diciembre del 2009, se presentan dentro del rubro Cuentas y Documentos por pagar - Otros (Ver Nota 8).
- (5) Correspondía al pago de indemnizaciones laborales derivadas del proceso de reestructuración interna del área de finanzas efectuada durante diciembre del 2007.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros (16 de marzo del 2010), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1991. Los años 2006 al 2009 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o *arms's length* para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	27,353,136	14,513,664
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto (1)	482,983	(340,042)
	<u>27,836,119</u>	<u>14,173,622</u>
Menos - Participación de los trabajadores	(4,175,418)	(2,126,043)
Menos - Otras deducciones (2)	(84,225)	(452,207)
Base tributaria	<u>23,576,476</u>	<u>11,595,372</u>
Tasa Impositiva <Véase Nota 2 k)>	25%	25%
Impuesto a la Renta	<u>5,894,119</u>	<u>2,898,843</u>

- (1) Corresponde principalmente al neto de las provisiones y utilizaciones de las promociones y publicidad de clientes, por aproximadamente US\$400,000. En el 2008 correspondía principalmente al neto de: i) US\$ 461,114 por uso de reservas deducibles por promociones y publicidad de clientes; ii) US\$28,740 donaciones de productos; iii) US\$30,421 provisión de inventario por lento movimiento; y iv) US\$49,926 de otros gastos no deducibles.
- (2) Incluye el neto de: i) deducciones por incremento neto de empleo por US\$14,517 (2008: US\$432,810); ii) deducción por discapacitado por US\$56,083 (2008: US\$19,397); iii) dividendos recibidos de Electroquil por US\$16,029; y, iv) 15% de participación laboral de dividendos recibidos por US\$2,404.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.5% (2008: 6.5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. <Véase Nota 2 h)>.

NOTA 12 - PROVISION PARA DESAHUCIO

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio. <Véase Nota 2 i)>.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 6,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$4 cada una. De este total, 4,560 acciones están en circulación mientras que el saldo restante de 1,440 acciones se encuentra en tesorería. <Véase estado de cambios en el patrimonio>.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de la reserva legal supera el límite indicado.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	(Por cobrar) por pagar	
	2009	2008
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	362,326	3,035,786
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	980,988	871,320
Kolynos Do Brasil Ltda.	317,155	160,440
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	697,462	302,457
Colgate - Palmolive Sanxiao	141,013	60,591
Colgate - Palmolive C.A. - Venezuela	(856)	(41,168)
Colgate - Palmolive Guatemala (Guatemala/GT21)	(646)	6,054
Colgate - Palmolive Argentina S.A.	(596)	(190)
Colgate - Palmolive Perú S.A.	533	4,530
Colgate - Palmolive Bolivia LTDA	-	(147)
Colgate - Palmolive República Dominicana, Inc	(677)	(1,228)
Colgate - Palmolive Puerto Rico	-	(200)
Colgate - Palmolive Vietnam	41,481	-
Colgate - Palmolive Italy	-	(3,601)
Colgate - Palmolive Belgium	2,609	-
Colgate - Palmolive Hong Kong	-	(8,939)
	<u>2,540,792</u>	<u>4,385,705</u>
Anticipos de dividendos		
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (2)	(14,231,783)	-

- (1) Corresponde principalmente a US\$618,922 (2008: US\$697,636) por las regalías descritas en la Nota 17, pendientes de pago al final del año

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y tienen un plazo de 60 días para su cobro y/o pago.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con las compañías relacionadas:

	2009	2008
Compra de inventarios	36,389,154	45,100,367
Venta de inventarios	13,153	70,125
Venta de Otros activos	-	46,181
Dividendos pagados (2)	23,720,560	4,597,797
Regalías y asistencia técnica (véase Nota 17)	8,637,619	7,010,825
Servicios recibidos	2,005,592	2,098,084

- (2) Incluye principalmente US\$14,231,783 de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2009, sobre los cuales

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

se procedió a realizar el 25% de retención de impuesto a la renta en la fuente. Al 31 de diciembre del 2009, este saldo se presenta dentro del rubro Cuentas y documentos por cobrar en el Balance general.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 16 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
Gastos de reestructuración	82,101	(2,190,841)	(1)
Otros	73,350	(243,591)	(2)
Intereses y dividendos recibidos	14,160	58,760	(3)
	<u>169,611</u>	<u>(2,375,672)</u>	

- (1) Incluía principalmente los siguientes conceptos relacionados con la negociación de la línea de líquidos blanqueadores "AJAX" realizada con Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox y descrita en las Notas 1 y 17: i) honorarios por servicios de consultoría pagados a esta compañía hasta junio del 2008, según contrato firmado entre las partes por US\$2,783,555 <véase Nota 17 II i>, neto de: ii) ingresos por servicios de distribución, comercialización y venta de los productos de la marca "AJAX" el cual se llevó a cabo hasta junio del 2008 por US\$412,208 <véase Nota 17 II i> y iii) US\$180,000 por reversión de una provisión por contingencias constituida en años anteriores para cubrir cualquier pérdida adicional de los procesos de reestructuración.
- (2) Incluía principalmente US\$260,000 de bonificaciones a funcionarios de la Compañía
- (3) Corresponde a intereses ganados por las inversiones temporales que la Compañía realizó durante el 2009 y 2008 en Goldman, Sachs & Co. y Citibank N.Y..

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTRATOS IMPORTANTES

I. Contrato de asistencia técnica y regalías -

La Compañía tiene suscrito con Colgate Palmolive Company (accionista) un contrato con vencimiento en el año 2009, mediante el cual se otorga a la Compañía (i) el derecho al uso de tecnología, licencias y derechos de propiedad industrial e intelectual registradas por Colgate Palmolive Company y (ii) la asistencia técnica necesaria para la fabricación, comercialización, venta y marketing de los productos fabricados localmente. Como compensación, la Compañía debe pagar a Colgate Palmolive Company regalías por un total del 9.4% de las ventas netas anuales (2008: 9.4%). En el 2009 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$8,637,619 (2008: US\$7,010,825) las cuales

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTRATOS IMPORTANTES

(Continuación)

fueron cargadas al rubro Gastos administrativos y generales del estado de resultados. Véase adicionalmente Nota 15 (1). A la fecha de emisión de los estados financieros este contrato se encuentra en proceso de renovación.

II. Contrato de negociación de la línea de líquidos blanqueadores "AJAX"

En el año 2007, la Compañía negoció y vendió su línea de líquidos blanqueadores "AJAX" a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox. Como resultado de esta negociación, también se firmaron los siguientes acuerdos entre estas compañías:

i) Contrato de manufactura -

Mediante la suscripción de este contrato cuyo plazo de vigencia es hasta el año 2010, la Compañía se compromete principalmente a:

Comprar en nombre Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox la materia prima y los materiales de empaquetamiento necesarios para fabricar los productos.

Mantener, el equipo, maquinaria, moldes, etc. utilizados en la fabricación del cloro AJAX, al menos en las mismas buenas condiciones de funcionamiento y reparación, durante el tiempo de duración del periodo de suministros.

Además la Compañía deberá: i) mantener los niveles promedios de inventario del producto terminado, ii) entregar los productos a los distribuidores, minoristas y demás clientes autorizados, actividad efectuada por la Compañía hasta junio del 2008, a partir de julio 2008 la comercialización y distribución de estos productos está a cargo de Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox; y, iii) a cuenta y gasto de Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, almacenar y asegurar todos los productos de acuerdo con la práctica normal del fabricante para sus productos hasta que se realice la entrega a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox.

ii) Contrato de compra y venta de equipos y maquinarias -

Mediante la suscripción de este contrato la Compañía vendió en el año 2007 a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox todo el equipo, maquinaria, moldes, etc. destinados a la fabricación del cloro AJAX en el Ecuador por un monto de US\$733,343. Como resultado de esta transacción se originó una utilidad por la venta de estos equipos registrada en el rubro Otros egresos, neto en el estado de resultados. Este contrato establece además que la Compañía continuará manufacturando el cloro AJAX por un período que será determinado por Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, y que al final del período de manufactura la Compañía transferirá la maquinaria vendida.

Además, la Compañía deberá vender la totalidad del inventario a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, por lo que la Compañía ha recibido un anticipo por US\$420,785 a ser

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTRATOS IMPORTANTES

(Continuación)

reliquidado durante el primer trimestre del año 2010, cuando la Compañía transfiera dichos inventarios. Ver Nota 8.

III. Contingentes y cuentas de orden -

Los registros contables de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. no incluyen al 31 de diciembre del 2009 y 2008 ningún activo ni pasivo contingente ni cuentas de orden, en particular originadas en garantías otorgadas por obligaciones propias ni de terceros.

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencia
<u>Año 2009</u>			
<u>Activos</u>			
Cuentas y documentos por cobrar			
Anticipo de dividendos	-	14,231,783	(14,231,783)
Otros	622,754	772,194	(149,440)
Gastos pagados por anticipado	14,387,332	155,549	14,231,783
Total	<u>15,010,086</u>	<u>15,159,526</u>	<u>(149,440)</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Otros	1,681,899	3,196,530	(1,514,631)
Pasivos acumulados	5,645,618	5,795,058	(149,440)
Pasivos a largo plazo	3,386,204	1,871,573	1,514,631
Total	<u>10,713,721</u>	<u>10,863,161</u>	<u>(149,440)</u>

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.