

**pwc**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**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\$ - Dólar estadounidense

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, 24 de febrero del 2011

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 2010, 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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por errores significativos. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos



Al accionista de  
**Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.**  
Guayaquil, 24 de febrero del 2011

que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	<u>2.154.543</u>	<u>1.529.507</u>	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3	<u>10.428.448</u>	<u>2.124.962</u>	Proveedores	14	3.170.641	3.511.430
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	7	4.564.913	2.540.792
Clientes		7.489.153	7.764.092	Otros		<u>1.840.171</u>	<u>3.198.520</u>
Anticipo de dividendos	14	10.566.868	14.231.783			9.275.725	9.248.752
Otros	4	<u>95.458</u>	<u>772.194</u>				
		18.151.481	22.768.069	Pasivos acumulados	8	<u>6.090.985</u>	<u>5.795.058</u>
Menos - provisión para cuentas dudosas	8	<u>( 535.541)</u>	<u>( 580.573)</u>				
		17.614.940	22.187.496	Total del pasivo corriente		<u>15.366.710</u>	<u>15.043.810</u>
Inventarios, neto	5	6.026.734	8.164.820	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Gastos pagados por anticipado		<u>9.378</u>	<u>155.549</u>	Provisión para jubilación patronal	8 y 10	1.823.239	1.718.835
				Provisión para desahucio	8 y 11	<u>199.857</u>	<u>152.738</u>
Total del activo corriente		36.604.043	34.162.334			<u>2.023.096</u>	<u>1.871.573</u>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>		124.058	148.900	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		21.169.809	19.790.565
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>		-	16.371				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada</b>	6	<u>2.121.514</u>	<u>2.378.343</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>38.859.615</u>	<u>36.705.948</u>
Total del activo		<u>38.859.615</u>	<u>36.705.948</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Marcelo Zimet  
 Presidente Ejecutivo

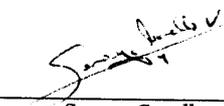
  
 Boraya Cevallos  
 Contadora

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ventas netas		132,708,405	127,363,628
Costo de productos vendidos		( 55,262,982)	( 53,976,017)
Utilidad bruta		<u>77,445,423</u>	<u>73,387,611</u>
Gastos de venta		( 28,307,342)	( 27,691,003)
Gastos administrativos y generales		( 17,731,047)	( 16,410,609)
Gastos financieros		( 2,931,479)	( 2,102,474)
Utilidad en operación		<u>48,969,868</u>	<u>46,204,086</u>
Otros (egresos) ingresos, neto	15	( 10,772)	27,183,525
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		28,464,784	27,353,136
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	( 4,065,877)	( 4,175,418)
Impuesto a la renta	8	( 5,736,063)	( 5,894,119)
Utilidad neta del año		<u>18,662,843</u>	<u>17,283,599</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Marcelo Zimet  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Soraya Cevallos  
Contador

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
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
Resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de abril del 2010						
Pago de dividendos					( 17,283,599)	( 17,283,599)
Utilidad neta del año					18,662,843	18,662,843
Saldos al 31 de diciembre del 2010	24,000	( 5,760)	31,404	2,457,322	18,662,843	21,169,809

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Marcelo Zimet  
 Presidente Ejecutivo

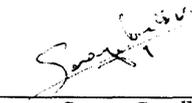
  
 Soraya Cevallos  
 Contadora

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		18,662,843	17,283,599
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	6	367,072	406,966
Provisión para cuentas dudosas	8	72,508	74,871
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	137,300	34,524
Provisión para desahucio	8	405,887	95,919
Provisión para jubilación patronal	8	122,994	293,350
		<u>19,768,604</u>	<u>18,189,229</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		835,133	( 322,036)
Inventarios		2,000,786	( 1,954,338)
Gastos pagados por anticipado		146,171	( 83,631)
Cuentas por cobrar a largo plazo		16,371	98,111
Cuentas y documentos por pagar		26,973	1,387,376
Pasivos acumulados		295,927	808,921
Pagos de jubilación patronal y desahucio	8	( 77,358)	( 38,357)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>23,012,607</u>	<u>18,085,275</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra neta de propiedades, planta y equipo	6	( 110,243)	( 138,237)
Aumento en inversiones en acciones		14,842	12,339
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 95,401)</u>	<u>( 125,898)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos y anticipo de dividendos en efectivo	14	( 13,618,684)	( 23,720,560)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>( 13,618,684)</u>	<u>( 23,720,560)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo		9,298,522	( 5,761,183)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,654,469</u>	<u>9,415,652</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>12,952,991</u>	<u>3,654,469</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Marcelo Zimet  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Soraya Cevallos  
Contadora

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

### 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 y pertenece al grupo Colgate - Palmolive (el Grupo). 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.

Al 31 de diciembre del 2010, las operaciones de la Compañía incluyen la distribución y venta de productos orientados al cuidado oral, personal, del hogar y de la ropa, los que son importados de sus compañías relacionadas domiciliadas en diferentes partes del mundo. Hasta febrero del 2010 la Compañía efectuó labores de producción de la línea de líquidos blanqueadores AJAX conforme de describe seguidamente en esta misma nota.

Las actividades de la Compañía y sus costos están influidos de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías relacionadas. Ver Nota 14.

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

En el año 2007, Colgate Palmolive Company suscribió un acuerdo para 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. A través de este acuerdo se estableció 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, transfiriendo parte del margen de rentabilidad obtenido a favor de Ecuacolorox. Como consecuencia de esta transferencia, en el año 2007 la Compañía reconoció una provisión ascendente a US\$1,448,499 por los diferentes costos generados por esta reestructuración que incluyó los siguientes conceptos: (i) indemnizaciones por cese de personal por US\$808,624, (ii) costos de desinstalación de las maquinarias y demás activos fijos relacionados con la línea AJAX que, sin embargo, no fueron transferidos a Ecuacolorox por US\$219,000, y (iii) anticipos recibidos de Ecuacolorox para posteriores ventas de los inventarios de esa línea por US\$420,785 (ver Nota 7).

**NOTA 1 - OPERACIONES**  
(Continuación)

En febrero y marzo del 2010, después de completar el periodo acordado de 3 años, la Compañía cesó las actividades de producción de la línea AJAX y, en consecuencia, aplicó el saldo de la provisión inicialmente reconocida contra el pago de indemnizaciones laborales, por aproximadamente US\$806,000, aplicó el anticipo recibido de Ecuacorox con la facturación de los inventarios y otros bienes mantenidos a esa fecha por un total de US\$324,612 y la devolución de US\$96,173. El saldo de la provisión por aproximadamente US\$240,000 se reversó con crédito a Otros Ingresos dentro del Estado de resultados. Ver Nota 15 (2).

**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 NEC 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 su deterioro con cargo a los resultados del año, la cual es determinada siguiendo lineamientos del Grupo.

**e) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo, calculado para mercadería y materiales a su costo de última compra.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso que se producían hasta el mes de febrero del 2010, para Clorox del Ecuador C.A., (ver Nota 7) 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 costo de los inventarios 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.

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

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

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

**h) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 8.

**i) Cuentas por pagar comerciales -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

**j) 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 una tasa 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).

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

**k) 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 una tasa del 6.5%. (Véase Nota 11).

En el año 2010, la Compañía revisó las estimaciones y premisas utilizadas para reconocer la provisión por desahucio y ajustó el saldo de la provisión con cargo a los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2010 la provisión ajustada totaliza US\$499,857 que incluye un ajuste correspondiente a años anteriores por US\$317,000. La Administración considera que el registro de la porción de años anteriores en los resultados del año no es relevante, para reestructurar años anteriores, tomando los estados financieros en su conjunto.

**l) 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.

**m) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**n) 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.

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

**o) Reserva legal -**

La cuenta Reserva legal presenta el monto consolidado al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, las cuales deben apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

**p) Acciones en tesorería -**

Las acciones en tesorería se registran al costo.

**q) 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.

**r) 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" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en períodos entre el 1 de enero del 2009 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que presenten al 31 de diciembre del 2007. Para el caso de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió 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.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías en abril del 2010 el cronograma de implementación y en octubre del 2010 preparó la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, la misma que fue aprobada por los accionistas.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos	2,454,543	1,529,507
Inversiones temporales (1)	<u>10,498,448</u>	<u>2,124,962</u>
	<u>12,952,991</u>	<u>3,654,469</u>

- (1) Corresponde una inversión temporal realizada en Goldman Sachs & Co. que devenga una tasa anual de interés del 0.19% y venció el 28 de enero del 2011 (2009: 0.13% y venció el 4 de enero del 2010).

**NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTROS**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clorox del Ecuador S.A.	-	447,024 (1)
Crédito por impuesto a la renta	-	149,440 (2)
Préstamos y anticipos a empleados	46,983	28,204
Reclamos a compañías de seguro	17,540	114,474
Depósitos en garantía	25,532	33,052
Otros	<u>5,403</u>	<u>-</u>
	<u>95,458</u>	<u>772,194</u>

- (1) Correspondían a saldos pendientes de cobro a Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox, por servicios de manufactura, los mismos que fueron cobrados durante el 2010. <ver Nota 1>.
- (2) Corresponde al neto entre US\$6,043,559 de anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente y US\$5,894,119 de impuesto causado en el año, el cual fue compensando con el valor determinado como Impuesto a la Renta en el 2010. Ver Nota 9.

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 5 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos para la venta	3,391,271	4,922,667
Productos en proceso	391,415	8,306
Materias primas y materiales	178,063	370,460
Inventario en tránsito	<u>2,138,440</u>	<u>2,900,346</u>
	6,099,189	8,201,779
Menos - Provisión para obsolescencia <Véase Notas 2e) y 8>	<u>( 72,455)</u>	<u>( 36,959)</u>
	<u><u>6,026,734</u></u>	<u><u>8,164,820</u></u>

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	4,136,079	4,391,382	5
Maquinarias y equipos	1,654,957	2,245,456	10
Mobiliario y equipo de oficina	269,242	468,091	10
Equipos de computación	378,910	824,895	33-33
Vehículos	<u>90,816</u>	<u>370,948</u>	20
	6,530,004	8,300,772	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 5,138,398)</u>	<u>( 6,550,978)</u>	
	1,391,606	1,749,794	
Terrenos	628,549	628,549	-
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	<u>101,359</u>	<u>-</u>	-
	<u><u>2,121,514</u></u>	<u><u>2,378,343</u></u>	

Movimiento:

(Véase siguiente página)

**NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	2,378,343	2,647,072
Adiciones, neto	110,243	138,237
Depreciación del año	<u>( 367,072)</u>	<u>( 406,966)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,121,514</u>	<u>2,378,343</u>

Al 31 de diciembre del 2010, propiedades, planta y equipo incluyen US\$306,000 de activos totalmente depreciados que siguen siendo utilizados por la Compañía.

**NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTROS**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos por pagar	1,540,171	1,725,715
Provisión costos de reestructuración	-	1,448,499 (1)
Otros	<u>-</u>	<u>22,316</u>
	<u>1,540,171</u>	<u>3,196,530</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009, este rubro corresponde a la provisión de costos de reestructuración relacionados con la venta de la línea de líquidos blanqueadores "AJAX" (ver Nota 1). Esta provisión fue utilizada en el 2010 para cubrir los costos de reestructuración. El saldo de la provisión no utilizado, por aproximadamente US\$240,000, fue reversado acreditando el rubro de Otros Ingresos del año 2010.

**NOTA 8 - PROVISIONES**

Movimiento:

(Véase siguiente página)

**NOTA 8 - PROVISIONES**  
(Continuación)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas dudosas	580,573	72,508	( 116,540)	536,541
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	36,959	137,300	( 101,804)	72,455
Impuesto a la renta (2)	( 149,440)	5,736,063 (1)	( 4,858,323)	728,300 (4)
<b>Pasivos acumulados</b>				
Beneficios sociales	646,086	1,452,647	(1,239,258)	859,475
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,009,219	4,065,877 (3)	( 4,405,219)	3,669,877
Publicidad, promoción y propaganda	491,707	13,156,913	( 13,489,967)	158,653
Otros	648,046	19,199,597	( 19,172,963)	674,680
	5,795,058	37,875,034	( 38,307,407)	5,362,685
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	1,718,835	122,994	( 18,590)	1,823,239
Provisión para desahucio (Véase Nota 11)	152,738	405,887	( 58,768)	499,857
	1,871,573	528,881	( 77,358)	2,323,096
<b>Año 2009</b>				
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
Impuesto a la renta (2)	1,604,642	5,894,119 (1)	( 7,648,201)	( 149,440)
<b>Pasivos acumulados</b>				
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)	( 2,019,590)	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	( 38,414,833)	5,795,058
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

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta del año.
- (2) Corresponde al saldo de impuesto a la renta por pagar neto de anticipos y retenciones en la fuente efectuadas durante el año 2010, registrado dentro del rubro Pasivos acumulados en el Balance general. En el 2009 corresponde al crédito tributario por Impuesto a la Renta, registrado dentro de cuentas y documentos por cobrar - otros (véase Nota 4).
- (3) Corresponde a la provisión de participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (4) Registrado dentro del rubro Pasivos acumulados en el Balance general.

## **NOTA 9 - SITUACION FISCAL**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por el impuesto al valor agregado del año 2007, en la cual se determinaron pagos de tributos adicionales por aproximadamente US\$9,688 más intereses y recargos que fueron cancelados en febrero del 2011. Actualmente está siendo fiscalizada por el impuesto a la renta del año 2007, no habiendo recibido aún las actas correspondientes a dicha fiscalización. Los años 2008 al 2010 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

### **a) Impuesto a la renta**

#### Base de cálculo para la determinación del impuesto a la renta causado

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.

#### Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de cifras del año anterior y de la siguiente manera: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los activos, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los gastos deducibles del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 9.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

**NOTA 9 - SITUACION FISCAL**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta (Menos) más - (ingresos exentos), Gastos no deducibles, neto (1)	28,464,783 <u>( 1,358,936)</u> 27,105,847	27,353,136 <u>( 482,983)</u> 27,836,119
Menos - Participación de los trabajadores	( 4,065,877)	( 4,175,418)
Menos - Otras deducciones (2)	<u>( 95,718)</u>	<u>( 84,225)</u>
Base tributaria	22,944,252	23,576,476
Tasa Impositiva <Véase Nota 2 m)>	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la Renta	5,736,063	5,894,119
Menos - Anticipo de Impuesto a la Renta pagado	-	( 85,833)
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	( 1,270,910)	( 1,213,798)
Menos - Retenciones por préstamos a accionistas	( 3,522,289)	( 4,743,928)
Menos - Crédito Tributario año anterior	( 149,440)	-
Menos - Retenciones en la fuente no incluidas en el ejercicio anterior	<u>( 65,124)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>728,300</u>	<u>( 149,440)</u>

- (1) Corresponde principalmente: i) US\$1,380,000 (2009: US\$400,000) de utilizaciones de provisiones de promociones y publicidad de clientes consideradas como no deducibles el año anterior; neto de ii) US\$30,445 de provisión de jubilación patronal de empleados menores de 10 años; iii) US\$16,368 provisión de inventario por lento movimiento; y iv) US\$45,444 de otros gastos no deducibles.
- (2) Corresponde a deducciones por incremento neto de empleo (2009: US\$14,517). Adicionalmente en el 2009 incluía: i) deducción por discapacitado por US\$56,083; ii) dividendos recibidos de Electroquil por US\$16,029; y, iii) 15% de participación laboral de dividendos recibidos por US\$2,404.

**b) 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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

**NOTA 9 - SITUACION FISCAL**  
(Continuación)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2009, 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 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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 2010 y 2009 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% (2009: 6,5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. <Véase Nota 2 j)>.

**NOTA 11 - 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 2010 y 2009, 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 k)>.

**NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 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>.

La Ley de Compañías en el Ecuador requiere 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 13 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de la reserva legal supera el límite indicado.

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	(Por cobrar) por pagar	
	2010	2009
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	2,159,889	362,326
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	1,012,837	980,988
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	845,344	697,462
Colgate - Palmolive Vietnam	266,919	41,481
Kolynos Do Brasil Ltda.	147,839	317,155
Colgate - Palmolive China	136,547	-
Colgate - Palmolive Perú S.A.	6,999	533
Colgate - Palmolive Sanxiao	-	141,013
Colgate - Palmolive Belgium	-	2,609
Colgate - Palmolive Argentina S.A.	-	( 596)
Colgate - Palmolive Guatemala (Guatemala/GT21)	-	( 646)
Colgate - Palmolive República Dominicana, Inc	( 134)	( 677)
Colgate - Palmolive C.A. - Venezuela	( 2,456)	( 856)
Colgate - Palmolive South Africa	( 8,871)	-
	<u>4,564,913</u>	<u>2,540,792</u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$751,983 (2009: US\$618,922) por las regalías descritas en la Nota 16, 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 2010 y 2009 con compañías relacionadas:

(Véase siguiente página)

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compra de inventarios	41,138,596	36,389,154
Venta de inventarios	-	13,153
Dividendos pagados (2)	13,618,684	23,720,560
Regalías y asistencia técnica (véase Nota 16)	12,370,231	11,516,825
Servicios recibidos	2,629,060	2,275,131
Reembolsos de gastos	15,153	-

- (2) Incluye principalmente US\$10,566,868 de préstamos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2010 (2009: US\$14,231,783), sobre los cuales se procedió a realizar el 25% de retención de impuesto a la renta en la fuente que son presentados en el 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 15 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses y dividendos recibidos (1)	12,713	14,160
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	16,404 (2)	82,101
Otros	<u>(39,889)</u>	<u>73,350</u>
	<u>(10,772)</u>	<u>169,611</u>

- (1) Corresponde a intereses ganados por las inversiones temporales que la Compañía realizó durante el 2010 y 2009 en Goldman, Sachs & Co.
- (2) Incluye principalmente gastos de impuestos por aproximadamente US\$400,000, neto de: i) reversión del saldo no utilizado de la provisión de Clorox registrada en años anteriores por aproximadamente US\$240,000 <ver Nota 1> y ii) otros ingresos por US\$176,000.

**NOTA 16 - COMPROMISOS Y CONTRATOS IMPORTANTES**

**I. Contrato de asistencia técnica y regalías -**

La Compañía tiene suscrito con Colgate Palmolive Company (accionista) un contrato indefinido, mediante el cual se otorga a la Compañía (i) el derecho al uso de tecnología, licencias y derechos de propiedad

**NOTA 16 - COMPROMISOS Y CONTRATOS IMPORTANTES**  
(Continuación)

industrial e intelectual registradas por Colgate Palmolive Company y (ii) asistencia técnica para la fabricación, comercialización, venta y marketing de 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 (2009: 9.4%). En el 2010 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$12,370,231 (2009: US\$11,516,825) las cuales fueron cargadas al rubro Gastos administrativos y generales del estado de resultados. Véase adicionalmente Nota 14 (1).

**II. Contingentes y cuentas de orden -**

Los registros contables de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. no incluyen al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ningún activo ni pasivo contingente ni cuentas de orden, en particular originadas en garantías otorgadas por obligaciones propias ni de terceros.

**NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Para fines de presentación, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

(Véase siguiente página)

**NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**  
(Continuación)

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencias
<b>Año 2010</b>			
<b>Activos</b>			
Cuentas y documentos por cobrar			
Anticipo de dividendos	-	10,566,868	( 10,566,868)
Gastos pagados por anticipado	<u>10,576,246</u>	<u>9,378</u>	<u>10,566,868</u>
<b>Total</b>	<u><u>10,576,246</u></u>	<u><u>10,576,246</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>Año 2009</b>			
<b>Activos</b>			
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	<u>14,387,332</u>	<u>155,549</u>	<u>14,231,783</u>
<b>Total</b>	<u><u>15,010,086</u></u>	<u><u>15,159,526</u></u>	<u><u>( 149,440)</u></u>
<b>Pasivos</b>			
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	<u>3,386,204</u>	<u>1,871,573</u>	<u>1,514,631</u>
<b>Total</b>	<u><u>10,713,721</u></u>	<u><u>10,863,161</u></u>	<u><u>( 149,440)</u></u>

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.