

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

7211



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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

A los miembros del Directorio
y Accionista de

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

Guayaquil, 28 de enero del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 14 a los estados financieros se detallan los saldos por cobrar y pagar y transacciones realizadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y durante los años terminados en esas fechas. Dichos saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

A los Accionistas de
Colgate - Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 28 de enero del 2005

inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

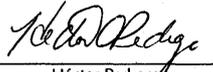


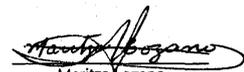
José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	1,230,198	691,132	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3	10,699,616	2,999,475	Proveedores	14	2,013,394	2,649,365
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas		13,346,787	3,368,176
Clientes		4,876,768	5,932,003	Otros		543,673	627,543
Otros	5	1,603,817	177,349			15,903,854	6,645,084
		6,480,585	6,109,352	Pasivos acumulados	9	3,852,054	4,323,419
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	(310,022)	(261,288)				
		6,170,563	5,848,064	Total del pasivo corriente		19,755,908	10,968,503
Inventarios	4	6,433,137	4,669,000	PASIVO A LARGO PLAZO			
Gastos pagados por anticipado		31,340	23,777	Provisión para jubilación patronal	9	750,711	756,565
				Otros		60,000	60,000
Total del activo corriente		24,564,854	14,231,448			810,711	816,565
INVERSIONES EN ACCIONES		148,828	142,773	PATRIMONIO (según estado adjunto)		10,194,721	10,571,383
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	176,746	173,031				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO menos, depreciación acumulada	7	4,963,821	7,809,199				
OTROS ACTIVOS	8	907,091	-				
Total del activo		30,761,340	22,356,451	Total del pasivo y patrimonio		30,761,340	22,356,451

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


Héctor Pedraza
Presidente Ejecutivo

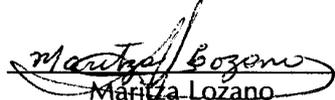

Maritza Lozano
Gerente de Contabilidad

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas		85,021,584	84,833,565
Costo de productos vendidos		<u>(41,668,331)</u>	<u>(41,562,763)</u>
Utilidad bruta		<u>43,353,253</u>	<u>43,270,802</u>
Gastos de venta		(17,324,091)	(17,948,553)
Gastos administrativos y generales		(10,722,724)	(11,614,210)
Gastos financieros		<u>(772,021)</u>	<u>(825,018)</u>
Utilidad en operación		14,534,417	12,883,021
Otros egresos, neto	15	<u>(2,480,582)</u>	<u>(43,363)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		12,053,835	12,839,658
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(1,806,654)	(1,976,274)
Impuesto a la renta	9	<u>(2,559,426)</u>	<u>(2,798,967)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>7,687,755</u></u>	<u><u>8,064,417</u></u>

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

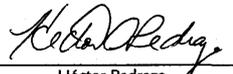

Héctor Pedraza
Presidente Ejecutivo

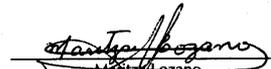

Maritza Lozano
Gerente de Contabilidad

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2003	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	12,720,823	15,227,789
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 17 de junio y 15 de septiembre del 2003:						
- Dividendos en efectivo					(12,720,823)	(12,720,823)
Utilidad neta del año					8,064,417	8,064,417
Saldos al 31 de diciembre del 2003	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	8,064,417	10,571,383
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 26 de marzo y 8 de noviembre del 2004:						
- Dividendos por pagar					(8,064,417)	(8,064,417)
Utilidad neta del año					7,687,755	7,687,755
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>24,000</u>	<u>(5,760)</u>	<u>31,404</u>	<u>2,457,322</u>	<u>7,687,755</u>	<u>10,194,721</u>

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


Héctor Pedraza
Presidente Ejecutivo


María Lozano
Gerente de Contabilidad

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		7,687,755	8,064,417
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	7	1,313,625	1,333,489
Provisión para cuentas dudosas	9	48,734	59,322
Provisión para obsolescencia de inventarios, neta	9	90,477	(107,899)
Reserva por desvalorización de maquinarias y equipo	8	18,968	59,594
Provisión para jubilación patronal	9	(2,498)	172,720
Pérdida en la venta de propiedades, planta y equipo por cierre de líneas de producción	7	902,830	-
		<u>10,059,891</u>	<u>9,581,643</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(371,233)	186,503
Inventarios		(1,854,614)	321,346
Gastos pagados por anticipado		(7,563)	40,226
Cuentas por cobrar a largo plazo		(3,715)	63,452
Cuentas y documentos por pagar		1,194,353	(507,175)
Pasivos acumulados		(471,365)	(8,692)
Pasivo a largo plazo		(3,356)	639
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,542,398</u>	<u>9,677,942</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra neta de propiedades, planta y equipo, neto	7	(297,136)	(725,527)
Disminución (aumento) en inversiones en acciones		(6,055)	11
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(303,191)</u>	<u>(725,516)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos en efectivo		-	(12,720,823)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(12,720,823)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		8,239,207	(3,768,397)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,690,607</u>	<u>7,459,004</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	3	<u>11,929,814</u>	<u>3,690,607</u>

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



Héctor Pedraza
Presidente Ejecutivo



Mariza Lozano
Gerente de Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 Norteamérica. 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.

Hasta octubre del 2004 su objeto social fue la fabricación, importación, comercialización y distribución de productos para el cuidado y limpieza oral y personal, como cremas dentales, jabones, champús, desodorantes, y para el cuidado y limpieza del hogar como desodorantes ambientales, detergentes, limpiadores y lavaplatos líquidos y en polvo. Por disposición de su accionista, la Administración de la Compañía anunció el 22 de octubre del 2004, con base a un Plan de reestructuración, el cierre definitivo de la planta de producción de cremas dentales y jabones de tocador y, a partir de esa fecha, la comercialización y distribución de los mismos en el mercado ecuatoriano mediante la importación de dichos productos. El proceso de cierre de las referidas líneas de producción ha generado en el año 2004 gastos adicionales para la Compañía por US\$2,040,638, los cuales fueron registrados como Otros egresos, neto (Véase Nota 15) con cargo a los resultados del año.

Las operaciones de la Compañía dependen significativamente del apoyo comercial y técnico de su accionista y demás compañías de la organización internacional.

El 28 de junio del 2004, Colgate Palmolive Company decidió transferir y vender, en Ecuador, su línea de detergentes en polvo marca FAB a las compañías The Procter & Gamble Company y Procter & Gamble International Operations S.A. El acuerdo de esta venta conlleva que Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. continúe comercializando dichos productos a terceros hasta octubre del año 2004 y a partir de noviembre de ese año y hasta marzo del año 2005, exclusivamente a Procter & Gamble Ecuador C.A. Producto de esta negociación, los rubros Cuentas por cobrar - otros y Cuentas y documentos por pagar - proveedores incluyen US\$1,487,387 y US\$677,591 pendientes de cobro y de pago al 31 de diciembre de 2004, respectivamente, a Procter & Gamble Ecuador C.A.. (Véase Notas 5 y 15).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 -

Incluye el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con vencimiento 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.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y materiales utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

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.

e) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

cual no excede el probable valor de realización, y representan participaciones inferiores al 5% del capital de las compañías emisoras.

f) 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.

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.

g) Otros activos -

Las maquinarias y equipos cuyo uso está discontinuado se clasifican en este rubro por su valor neto de la provisión efectuada en años anteriores para cubrir eventuales pérdidas en la realización de estos activos.

h) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de "costeo de crédito unitario proyectado". (Véase Nota 11).

i) 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.

j) 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2004 y 2003 a la tasa del 25%.

k) 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. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

l) Acciones en tesorería -

Las acciones en tesorería se registran al costo.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja y bancos	1,230,198	691,132
Inversiones temporales	<u>10,699,616 (1)</u>	<u>2,999,475 (2)</u>
	<u>11,929,814</u>	<u>3,690,607</u>

(1) Corresponden a inversiones temporales realizadas en el Citibank N.A., devengan una tasa de interés que fluctúa entre 2.25% y 2.31% y vencieron el 5 de enero del 2005.

(2) Corresponden a inversiones temporales realizadas en Goldman Sachs & Co., devengan una tasa de interés anual del 1.05% y vencieron el 5 de enero del 2004.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	4,624,566	2,031,316
Productos en proceso	282,327	263,728
Materias primas y materiales	295,836	1,360,987
Inventario en tránsito	<u>1,300,985</u>	<u>1,066,202</u>
	6,503,714	4,722,233
Menos - Provisión para obsolescencia <Véase Notas 2d) y 9>	<u>(70,577)</u>	<u>(53,233)</u>
	<u><u>6,433,137</u></u>	<u><u>4,669,000</u></u>

NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – OTROS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos y anticipos a empleados	30,408	23,399
Depósitos en garantía	33,320	32,010
Reclamos a compañías de seguros	14,655	42,655
Deudores varios	1,495,211 (1)	2,701
Otros	<u>30,223</u>	<u>76,584</u>
	<u><u>1,603,817</u></u>	<u><u>177,349</u></u>

(1) Incluye US\$1,487,387 de saldos pendientes de cobro a Procter & Gamble Ecuador C.A. por la venta de productos por los meses de noviembre y diciembre del 2004, según se menciona en la Nota 1 anterior. Véase adicionalmente Nota 15.

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:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	4,317,636	4,792,140	5
Maquinarias y equipos	4,204,633	8,568,925	10
Mobiliario y equipo de oficina	704,720	735,473	10
Equipos de computación	1,262,148	1,202,113	33.33
Vehículos	<u>342,584</u>	<u>371,686</u>	20
	10,831,721	15,670,337	
Menos - depreciación acumulada	<u>(6,324,330)</u>	<u>(8,261,953)</u>	
	4,507,391	7,408,384	
Terrenos	365,137	365,137	
Construcciones en proceso y maquinaria en tránsito	<u>91,293</u>	<u>35,678</u>	
	<u><u>4,963,821</u></u>	<u><u>7,809,199</u></u>	

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 1 de enero	7,809,199	8,476,755
Adiciones (1)	363,581	725,527
Baja de activos por cierre de líneas de producción (2)	(969,275)	-
Transferencia de maquinarias y equipos, cuyo uso se ha discontinuado, a otros activos <Véase Notas 2 g) y 8>	(926,059)	(59,594)
Depreciación del año	<u>(1,313,625)</u>	<u>(1,333,489)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>4,963,821</u></u>	<u><u>7,809,199</u></u>

- (1) Durante el año 2004, las principales adiciones se efectuaron en Maquinarias y equipos por US\$196,636 (2003: US\$344,937), Vehículos por US\$12,260 (2003: US\$98,884) y Equipos de computación por US\$68,752 y corresponden a adecuaciones y mejoras que se realizaron a las líneas de producción y adquisición de equipos de computación y vehículos.
- (2) Corresponden a la venta neta de maquinarias, instalaciones y equipos producto del cierre de las líneas de producción de cremas dentales y jabones de tocador por disposición de Casa Matriz, que generó una pérdida en venta registrada en otros egresos, neto, por US\$902,830. Véase Notas 1 y 15.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Maquinarias y equipo cuyo uso se ha discontinuado	1,361,661	435,602
Reserva por desvalorización	<u>(454,570)</u>	<u>(435,602)</u>
	<u>907,091 (1)</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$397,851 de activos pertenecientes a las líneas de producción de cremas dentales que a la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de enero del 2005) fueron vendidos a una compañía relacionada, a un valor superior al registrado en libros al 31 de diciembre de 2004. La Administración de la Compañía estima que no se producirán pérdidas significativas en la realización del saldo remanente de US\$509,317.

Movimiento:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Transferencia de maquinarias y equipos, cuyo uso se ha discontinuado <Véase Notas 2 g) y 7>	926,059	-
Reserva por desvalorización de maquinarias y equipos	<u>(18,968)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>907,091</u>	<u>-</u>

NOTA 9 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante los años 2004 y 2003 de las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2004				
Provisión para cuentas dudosas	261,288	48,734	-	310,022
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 4)	53,233	90,477	(73,133)	70,577
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	730,669	1,410,612	(1,410,565)	730,716
Impuesto a la renta	1,302,211	2,559,426	(1) (2,682,995)	1,178,642 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,711,780	1,806,654	(3) (2,019,268)	1,499,166
Publicidad, promoción y propaganda	196,628	8,979,120	(9,012,242)	163,506
Otros	382,131	5,960,822	(6,062,929)	280,024
	<u>4,323,419</u>	<u>20,716,634</u>	<u>(21,187,999)</u>	<u>3,852,054</u>
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 11)	756,565	(2,498)	(3,356)	750,711
Año 2003				
Provisión para cuentas dudosas	201,966	59,322	-	261,288
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 4)	161,132	(34,237)	(73,662)	53,233
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	160,593	1,691,844	(1,121,768)	730,669
Impuesto a la renta	1,542,934	2,798,967	(1) (3,039,690)	1,302,211 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,111,766	1,976,274	(3) (2,376,260)	1,711,780
Publicidad, promoción y propaganda	160,364	8,083,247	(8,046,983)	196,628
Otros	356,454	4,671,671	(4,645,994)	382,131
	<u>4,332,111</u>	<u>19,222,003</u>	<u>(19,230,695)</u>	<u>4,323,419</u>
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 11)	585,103	172,720	(1,258)	756,565

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta por pagar del año.
- (2) 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.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros (28 de enero del 2005), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1991. Los años 2001 al 2004 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 se incorporó a la legislación tributaria nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas; dichas normas se refieren al tratamiento de los "precios de transferencia" que entran a regir a partir del 1 de enero de 2005.

NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 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 7.69% (2003: 7.69%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática. <Véase Nota 2 h)>.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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.

NOTA 13 - 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 2004 y 2003 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 2004 y 2003, 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.

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

	Por pagar (por cobrar)	
	2004	2003
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	3,431,521	1,766,275
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	8,856,625	1,483,809
Colgate - Palmolive C.A. - Venezuela	124,321	(2,523)
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	284,968	333,161
Colgate - Palmolive Puerto Rico	27,571	4,755
Kolynos Do Brasil Ltda.	655,090	115,778
Colgate - Palmolive (Centro América) S.A. - Guatemala	9,787	(2,731)
Colgate - Palmolive Perú S.A.	(2,627)	(370,507)
Colgate - Palmolive República Dominicana, Inc	(11,613)	(1,262)
Colgate - Palmolive Filipinas, Inc	(52,393)	22,103
Colgate - Palmolive China	13,466	20,606
Colgate - Palmolive Argentina	10,071	-
Colgate - Palmolive Costa Rica S.A.	-	(785)
Colgate - Palmolive Italia	-	(503)
	<u>13,346,787</u>	<u>3,368,176</u>

- (1) Incluye: i) US\$8,064,417 de dividendos por pagar correspondientes a las utilidades del año 2003 y ii) US\$436,667 (2003: US\$536,361) correspondiente a 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 2004 y 2003 con las compañías relacionadas:

	2004	2003
Compra de inventarios	24,187,175	33,101,581
Venta de inventarios	1,572,458	4,652,268
Dividendos pagados	-	12,720,823
Regalías y asistencia técnica (véase Nota 16)	7,493,039	7,974,355
Servicios recibidos	769,662	615,493
	<u>34,022,334</u>	<u>59,064,520</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros

NOTA 15 - OTROS EGRESOS, NETOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de reestructuración	(2,040,638) (1)	-
Honorarios por asesorías	(677,591) (2)	
Intereses y dividendos recibidos	56,044	27,091
Otros	<u>181,603</u>	<u>(70,454)</u>
	<u>(2,480,582)</u>	<u>(43,363)</u>

- (1) Corresponde a gastos por (i) pérdida en venta de ciertos activos fijos efectuada a terceros de las líneas de producción de cremas dentales y jabones de tocador, (ii) costo total de liquidaciones de personal, producto del cierre de la planta (iii) costo de implementación del plan de contingencia, (iv) costos incurridos en la contratación de servicios prestados para el desmontaje de las plantas de cremas dentales y jabones de tocador, así como la rehabilitación del sitio donde se ubicaban dichas plantas y, (v) baja de inventarios relacionados a las líneas de cremas dentales y jabones de tocador que correspondían principalmente a materias primas, materiales y repuestos.
- (2) Corresponde a honorarios por asesoría para la comercialización y venta de detergentes en polvo por el período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de octubre del 2004 reconocidos a Procter & Gamble Ecuador C.A. (Véase Nota 1). Al 31 de diciembre del 2004 este valor se encuentra pendiente de pago y se incluye en el rubro Cuentas y Documentos por pagar - Proveedores.

NOTA 16 - COMPROMISOS

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 (2003: 9.4%). En el 2004 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$7,493,039 (2003: US\$7,974,355) las cuales fueron cargadas al rubro Gastos administrativos y generales del estado de resultados. Véase adicionalmente Nota 14 (1).

NOTA 16 - COMPROMISOS

(Continuación)

Contingentes y cuentas de orden

Los registros contables de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. no incluyen al 31 de diciembre del 2004 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

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencia
Balance General -			
Propiedades, planta y equipo, menos depreciación acumulada	5,870,912	4,963,821	907,091
Otros activos	-	907,091	(907,091)
	<u>5,870,912</u>	<u>5,870,912</u>	<u>-</u>

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de enero del 2005) 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.