

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Notas a los estados financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 principal 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.

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 dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías relacionadas. Ver Nota 20.

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. (Ecuaclorox) 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 Ecuaclorox. 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 Ecuaclorox por US\$219,000, y (iii) anticipos recibidos de Ecuaclorox para posteriores ventas de los inventarios de esa línea por US\$420,785. Ver Nota 10.

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 Ecuaclorox con la facturación del inventarios y otros bienes mantenidos a esa fecha por un total de US\$324,612 y la devolución de US\$96,173 y, el saldo de la provisión indicada en el párrafo anterior por aproximadamente US\$222,000, se reversó con crédito a Otros egresos, netos dentro del Estado de resultados integrales.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|---|--|
| NIC 12 | Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable | 1 de enero del 2012 |
| NIC 1 | Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad | 1 de julio del 2012 |
| NIC 19 | Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta | 1 de enero del 2013 |
| IFRS 9 | Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de enero del 2015 |
| IFRS 10 | Mejora. Estados financieros consolidados | 1 de enero del 2013 |
| IFRS 11 | Mejora. Negocios conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| IFRS 12 | Revelaciones por negocios conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| IFRS 13 | Mediciones a valor razonable | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 | Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 28 | Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas. | 1 de enero del 2013 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.3. Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otros documentos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otros documentos y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Documentos y cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro.

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (iii) Otros documentos y cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas antes indicadas no generan intereses y se recuperan hasta 30 días para el caso de clientes y hasta 30 días para los rubros restantes.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Activos financieros (Inversiones en acciones) disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

Para Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., estos activos corresponden principalmente a inversiones en acciones en Electroquil S.A. y Club La Costa , adicionalmente cupones de CORPEI. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 la Administración de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

- c) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.
 - (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a obligaciones de pago por concepto de Impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones de impuesto a la renta por pagar. Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – clientes.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. No se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la salida de divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro Otros egresos, neto en el Estado de resultados integrales, sin embargo el efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo estándar, el cual se revisa y se cambia en forma regular. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización, la misma que se presenta neta del rubro Inventarios de Materias primas y materiales.

2.5. Propiedad, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

| | <u>Años</u> |
|---------------------------|-------------|
| Edificios e instalaciones | 40 |
| Maquinarias y equipos | 5 - 15 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 5 |
| Equipo de cómputo | 3- 5 |
| Vehículos | 3 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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 los años 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.8. 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 15.

2.9. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.11. 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12. Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.2. Base de transición a las NIIF -

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF

Corrección de vidas útiles

Para todas sus propiedades, planta y equipo, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición del activo hasta la fecha de transición a NIIF.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

4.3.1. Conciliación del patrimonio

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | 1 de enero del <u>2010</u> |
|--|-------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC | | 21,169,809 | 19,790,565 |
| Efecto de adopción de vidas útiles económicas de propiedad, planta y equipos | a) | (61,882) | 2,223,118 |
| Reverso por exceso en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar | b) | 200,988 | 312,824 |
| Impuesto a la renta diferido | c) | 10,130 | (358,380) |
| Efecto de las NIIF en el año 2010 | | 149,236 | - |
| Efecto de transición al 1 de enero del 2010 | | 2,177,562 | 2,177,562 |
| Reclasificación de dividendos anticipados | d) | (10,566,867) | (14,231,783) |
| Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF | | <u>12,929,740</u> | <u>7,736,344</u> |

4.3.2. Conciliación del estado de resultados integrales

| <u>Conceptos</u> | <u>Nota</u> | Por el año terminado el 31 de <u>diciembre del 2010</u> |
|--|-------------|--|
| Utilidad neta según NEC | | <u>18,662,843</u> |
| Efecto de adopción de vidas útiles económicas de propiedades, planta y equipos | a) | (61,882) |
| Reverso por exceso en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar | b) | 200,988 |
| Impuesto a la renta diferido | c) | 10,130 |
| Efecto de la adopción de las NIIF | | <u>149,236</u> |
| Utilidad neta según NIIF | | <u>18,812,079</u> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento de aproximadamente US\$2,223,000 en el patrimonio al 1 de enero del 2010 y US\$62,000 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

b) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año y correspondía al mayor valor entre el cómputo basado en la política contable del Grupo al que pertenece la Compañía con base en la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar y el cómputo establecido por la normativa tributaria ecuatoriana.

De acuerdo con NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. En el caso específico de la Compañía, el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados fue cero, pues la Compañía considera que toda la cartera deteriorada es irre recuperable en un 100%.

c) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$358,380 al momento de la transición y un incremento en el estado de resultados integrales de US\$10,130.

d) Dividendos anticipados

De acuerdo con las NIIF, las distribuciones a favor de los tenedores de un instrumento de patrimonio se deducirán del patrimonio al momento en que éstas son aprobadas por la Junta General de Accionistas, por lo que, los anticipos de dividendos entregados al accionista de la Compañía fueron reclasificados al Patrimonio del año en el que son aprobados. Hasta el cierre del 2010 y al 1 de enero del 2010, estas distribuciones de dividendos eran registradas como una cuenta por cobrar a los accionistas. Como consecuencia de este asunto, el capital de trabajo al cierre del 2010 y al 1 de enero del 2010 se vio disminuido en aproximadamente US\$10,567,000 y US\$14,232,000, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado:

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) y no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercancías, pues sus productos son mercaderías importadas y adquiridas de, y fabricadas por, sus compañías relacionadas.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen completamente del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en banco y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. La Compañía ha establecido políticas de control de riesgo crediticio para asegurar que la venta de sus productos se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito y el nivel de riesgo de crédito es monitoreado de forma continua.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 68 clientes compuestos por 58 clientes indirectos (distribuidores) y 10 clientes directos (autoservicios y farmacias); cuyo plazo de crédito es de 30 días.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| Al 31 de diciembre de 2011 | Menos de 1 año (1) | Entre 1 y 2 años (1) | Entre 2 y 5 años (1) |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 3,392,160 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 5,495,556 | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2010 | Menos de 1 año (1) | Entre 1 y 2 años (1) | Entre 2 y 5 años (1) |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 3,170,640 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 4,668,729 | - | - |

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política de la Compañía es la de financiar sus proyectos con sus propios recursos operativos. Para ello, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, solicitar incrementos de capital a los accionistas o emitir obligaciones

Durante el ejercicio del 2011 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2010y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron los siguientes:

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| Total deudas con terceros | 17,751,023 | 15,378,981 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(12,282,265)</u> | <u>(12,952,991)</u> |
| Deuda neta | 5,468,758 | 2,425,990 |
| Total patrimonio neto | 12,070,552 | 12,929,740 |
| Capital total | 17,539,310 | 15,355,730 |
| Ratio de apalancamiento | 31% | 16% |

El incremento en el índice de apalancamiento se origina por el aumento de las deudas con compañías relacionadas principalmente por compras de inventarios.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | | Al 31 de diciembre del 2010 | | Al 1 de enero del 2010 | |
|--|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| | Corriente US\$m. | No corriente US\$m. | Corriente US\$m. | No corriente US\$m. | Corriente US\$m. | No corriente US\$m. |
| Activos financieros medidos al costo | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>12,282,265</u> | - | <u>12,952,991</u> | - | <u>3,654,469</u> | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | | | |
| Clientes | 10,385,720 | - | 7,461,879 | - | 7,486,176 | - |
| Compañías relacionadas | 22,029 | - | 16,820 | - | 9,004 | - |
| Otras | <u>231,638</u> | <u>9,558</u> | <u>85,679</u> | <u>19,157</u> | <u>927,743</u> | <u>26,538</u> |
| Inversiones disponibles para la venta | | | | | | |
| Acciones | - | <u>118,769</u> | - | <u>134,058</u> | - | <u>148,900</u> |
| Total activos financieros | <u>22,921,652</u> | <u>128,327</u> | <u>20,517,369</u> | <u>153,215</u> | <u>12,077,392</u> | <u>175,438</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | | | |
| Proveedores del exterior y locales | 3,392,160 | - | 3,170,640 | - | 3,511,430 | - |
| Compañías relacionadas | 5,234,912 | - | 4,577,185 | - | 2,549,796 | - |
| Otros documentos y cuentas por pagar | <u>1,251,285</u> | - | <u>1,540,171</u> | - | <u>3,196,530</u> | - |
| Total pasivos financieros | <u>9,878,357</u> | <u>-</u> | <u>9,287,996</u> | <u>-</u> | <u>9,257,756</u> | <u>-</u> |

COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a las Inversiones en acciones disponibles para la venta éstas se presentan al costo de adquisición.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| <u>2011</u> | <u>Costo de Ventas</u> | <u>Gastos Administrativos</u> | <u>Gastos de Ventas</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Compra de mercaderías | 54,030,821 | - | - | 54,030,821 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 1,294,431 | 3,653,800 | 3,686,513 | 8,634,744 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 630,702 | 946,053 | 2,928,259 | 4,505,014 |
| Publicidad y promociones | - | - | 14,431,248 | 14,431,248 |
| Arriendos | - | 93,686 | 394,784 | 488,470 |
| Honorarios | 40,297 | 833,413 | 413,783 | 1,287,493 |
| Energía y agua | - | 26,024 | 1,177 | 27,201 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 120,319 | 238,903 | - | 359,222 |
| Otros gastos | 138,462 | 13,172,160 | 207,627 | 13,518,249 |
| | <u>56,255,032</u> | <u>18,964,039</u> | <u>22,063,391</u> | <u>97,282,462</u> |

| <u>2010</u> | <u>Costo de Ventas</u> | <u>Gastos Administrativos</u> | <u>Gastos de Ventas</u> | <u>Total</u> |
|---|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Compra de mercaderías | 53,491,896 | - | - | 53,491,896 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 502,561 | 3,887,274 | 3,833,541 | 8,223,376 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 569,223 | 853,834 | 2,642,820 | 4,065,877 |
| Publicidad y promociones | - | - | 15,363,575 | 15,363,575 |
| Arriendos | - | 42,402 | 104,820 | 147,222 |
| Honorarios | 1,252 | 969,786 | 445,275 | 1,416,313 |
| Energía y agua | - | 19,226 | - | 19,226 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 367,072 | 14,651 | - | 381,723 |
| Otros gastos | 330,978 | 12,812,359 | 550,327 | 13,693,664 |
| | <u>55,262,982</u> | <u>18,599,532</u> | <u>22,940,358</u> | <u>96,802,872</u> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Efectivo en caja | - | - | 672 |
| Bancos | <u>1,482,443</u> | <u>2,454,543</u> | <u>1,528,835</u> |
| | 1,482,443 | 2,454,543 | 1,529,507 |
| Inversiones temporales (1) | <u>10,799,822</u> | <u>10,498,448</u> | <u>2,124,962</u> |
| | <u>12,282,265</u> | <u>12,952,991</u> | <u>3,654,469</u> |

- (1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos cuyos plazos originales de vencimiento no superan los 90 días. El saldo de las inversiones a corto plazo se compone de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre | 31 de diciembre | 1 de enero |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Goldman Sachs & Co. | <u>10,799,822</u> | <u>10,498,448</u> | <u>2,124,962</u> |
| | <u>10,799,822</u> | <u>10,498,448</u> | <u>2,124,962</u> |

Las inversiones temporales realizadas en Goldman Sachs & Co. devengan una tasa anual de interés del 0.07% y vencieron el 3 y 10 de enero del 2012 (2010: 0.19% y venció el 28 de enero del 2011).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | Al 1 de enero del <u>2010</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Canal Indirecto Sierra | 2,261,080 | 1,782,984 | 2,384,092 |
| Canal Indirecto Costa | 2,365,068 | 1,081,595 | 1,579,417 |
| Farmacias | 787,622 | 1,060,091 | - |
| Canal Directo | <u>5,104,129</u> | <u>3,559,938</u> | <u>3,790,417</u> |
| | 10,517,899 | 7,484,608 | 7,753,926 |
| Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 15) | (132,179) | (22,729) | (267,750) |
| | <u><u>10,385,720</u></u> | <u><u>7,461,879</u></u> | <u><u>7,486,176</u></u> |

Conforme se menciona en la Nota 2.5, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | | Al 1 de enero del <u>2010</u> | |
|------------------|---------------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|----------------------------------|-----|
| Por vencer | 10,138,460 | 96% | 7,366,204 | 98% | 7,333,486 | 95% |
| <u>Vencidas</u> | | | | | | |
| 1 a 30 días | 182,357 | 2% | - | | 86,306 | 1% |
| 31 a 60 días | 180,416 | 2% | - | | 67,109 | 1% |
| 61 a 90 días (1) | (118,877) | -1% | - | | 20,127 | 0% |
| 91 a 180 días | 18,138 | 0% | - | | 7,571 | 0% |
| Más de 180 | <u>117,405</u> | 1% | <u>118,404</u> | 2% | <u>239,327</u> | 3% |
| | <u><u>10,517,899</u></u> | | <u><u>7,484,608</u></u> | | <u><u>7,753,926</u></u> | |

- (1) Corresponde a notas de crédito de rebates no descontadas por los siguientes clientes: Farcomec por US\$107,173 y Econofarm por US\$11,703, estas notas fueron descontadas en enero del 2012.

COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|----------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| Clorox del Ecuador S.A. | - | - | 447,024 (1) |
| Crédito por impuesto a la renta | - | - | 149,440 (2) |
| Préstamos y anticipos a empleados | 21,991 | 27,826 | 28,204 |
| Reclamos a compañías de seguro | - | 17,540 | 114,474 |
| Depósitos en garantía | 24,019 | 25,532 | 33,052 |
| Otros | 185,628 | 14,781 | 155,549 |
| | <u>231,638</u> | <u>85,679</u> | <u>927,743</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.

(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 15.

| | Al 31 de diciembre del 2011 | | Al 31 de diciembre del 2010 | | Al 1 de enero del 2010 | |
|-----------------|-----------------------------|-----|-----------------------------|-----|------------------------|-----|
| Por vencer | 190,628 | 82% | 19,145 | 22% | 856,889 | 92% |
| <u>Vencidas</u> | | | | | | |
| 1 a 30 días | - | | 13,176 | 15% | - | |
| Más de 180 | 41,010 | 18% | 53,358 | 62% | 70,854 | 8% |
| | <u>231,638</u> | | <u>85,679</u> | | <u>927,743</u> | |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

| | 31 de diciembre del | | 1 de enero del |
|---|---------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Productos para la venta | 2,656,265 | 3,391,271 | 4,922,667 |
| Productos en proceso | 66,456 | 391,415 | 8,306 |
| Materias primas y materiales de empaque | 120,245 | 105,608 | 333,501 |
| Inventario en tránsito | 2,081,196 | 2,138,440 | 2,900,346 |
| | <u>4,924,162</u> | <u>6,026,734</u> | <u>8,164,820</u> |

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

| | Edificios e instalaciones | Equipos de cómputo | Software | Vehículos | Muebles y enseres | Maquinarias y equipos | Terrenos | Obras en proceso | Total |
|---|---------------------------|--------------------|-------------|---------------|-------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| Al 1 de enero del 2010 | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 4,858,161 | 825,095 | 1,361,585 | 384,453 | 464,640 | 2,342,801 | 706,577 | - | 10,943,312 |
| Depreciación acumulada | (1,877,496) | (634,620) | (1,361,585) | (357,793) | (403,733) | (1,706,624) | - | - | (6,341,851) |
| Valor en libros al 1 de enero del 2010 | <u>2,980,665</u> | <u>190,475</u> | <u>-</u> | <u>26,660</u> | <u>60,907</u> | <u>636,177</u> | <u>706,577</u> | <u>-</u> | <u>4,601,461</u> |
| Movimientos 2010 | | | | | | | | | |
| Adiciones | 5,683 | 69,131 | - | - | 39,059 | 27,100 | - | 242,333 | 383,306 |
| Bajas | (104,505) | (4,276) | - | (1,246) | (1,074) | (71,221) | - | 140,973 | (320,295) |
| Depreciación | (151,914) | (94,369) | - | (8,110) | (21,041) | (106,289) | - | - | (381,723) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2010 | <u>2,732,929</u> | <u>160,961</u> | <u>-</u> | <u>17,304</u> | <u>77,851</u> | <u>485,767</u> | <u>706,577</u> | <u>383,306</u> | <u>4,282,749</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 4,570,802 | 309,778 | 1,361,585 | 38,716 | 228,581 | 1,628,839 | 706,577 | 242,333 | 9,087,211 |
| Depreciación acumulada | (1,843,556) | (217,948) | (1,361,585) | (21,412) | (189,789) | (1,170,172) | - | - | (4,804,462) |
| Valor en libros al 1 de enero del 2010 | <u>2,727,246</u> | <u>91,830</u> | <u>-</u> | <u>17,304</u> | <u>38,792</u> | <u>458,667</u> | <u>706,577</u> | <u>242,333</u> | <u>4,282,749</u> |
| Movimientos 2011 | | | | | | | | | |
| Adiciones | 250,925 | 80,382 | - | - | 60,462 | 3,769 | - | 470,755 | 866,293 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | (395,538) | (395,538) |
| Depreciación | (149,761) | (82,650) | - | (7,743) | (27,449) | (91,619) | - | - | (359,222) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2011 | <u>2,828,410</u> | <u>89,562</u> | <u>-</u> | <u>9,561</u> | <u>71,805</u> | <u>370,817</u> | <u>706,577</u> | <u>317,550</u> | <u>4,394,282</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 4,821,727 | 390,160 | 1,361,585 | 38,716 | 289,043 | 1,632,608 | 706,577 | 317,550 | 9,557,966 |
| Depreciación acumulada | (1,993,317) | (300,598) | (1,361,585) | (29,155) | (217,238) | (1,261,791) | - | - | (5,163,684) |
| Valor en libros al 1 de enero del 2011 | <u>2,828,410</u> | <u>89,562</u> | <u>-</u> | <u>9,561</u> | <u>71,805</u> | <u>370,817</u> | <u>706,577</u> | <u>317,550</u> | <u>4,394,282</u> |

COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | Al 1 de enero del <u>2010</u> |
|---------------------------------------|--|--|----------------------------------|
| Tiendas Industriales Asociadas TIA | 684,788 | 563,377 | - |
| Mercantil Dismayor S.A. | 36,759 | 292,333 | - |
| Pacificard S.A. | 340,730 | 196,904 | - |
| Bernal Campos Eloisa | - | 135,341 | 134,392 |
| Norlop Thompson Asociados I.E.S.S. | 125,753 72,668 | 125,803 124,019 | - - |
| Transporte y Comercio Internacional | 141,058 | 93,843 | - |
| Mega Santamaría S.A. | 91,426 | 84,172 | 90,596 |
| Corporación El Rosado S.A. | 57,299 | 83,435 | 97,177 |
| Econofarm S.A. | 29,975 | 80,983 | - |
| Paulino de Arosemena Karen | 36,743 | 74,160 | 81,726 |
| Maint Cía. Ltda. | 95,571 | 70,968 | - |
| Transcol | 98,771 | 65,858 | - |
| Young & Rubicam Latin America | - | 60,000 | - |
| Rivas & Herrera Publicidad S.A. | 4,893 | - | 587,528 |
| Comandato Comp. Gen. Comercio y Man | 19,983 | - | 379,912 |
| Tenorio Duran Orlando | - | - | 204,754 |
| GRUPASA Grupo Papelero S.A. | 6,453 | - | 135,775 |
| Proquimsa S.A. | 101 | - | 133,675 |
| Trisa of Switzerland | 4,425 | - | 110,098 |
| Muehlstein International | - | - | 89,640 |
| Bauman S.A. | - | - | 89,068 |
| Trisa Brush Factory LTDA | 11,457 | - | - |
| Otros | <u>1,533,306</u> | <u>1,119,444</u> | <u>1,377,089</u> |
| | <u>3,392,160</u> | <u>3,170,640</u> | <u>3,511,430</u> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | Al 1 de enero del 2010 |
|--|--|--|---------------------------|
| Impuestos por pagar (1) | 1,232,440 | 1,540,171 | 1,725,715 |
| Provisión costos de reestructuración (2) | - | - | 1,448,499 |
| Otros | <u>18,845</u> | <u>-</u> | <u>22,316</u> |
| | <u><u>1,251,285</u></u> | <u><u>1,540,171</u></u> | <u><u>3,196,530</u></u> |

(1) Corresponden a impuesto al valor agregado (IVA) por pagar y retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar.

(2) Al 1 de enero del 2010, este rubro correspondía a la provisión de costos de reestructuración relacionados con la venta de la línea de líquidos blanqueadores "AJAX". 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 en el año 2010 contra el rubro de Otros Egresos, neto.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Movimiento:

| | Saldos al inicio | Incrementos | Pagos y/o Utilizaciones | Saldos al final |
|---|---------------------|------------------|----------------------------|--------------------|
| Año 2011 | | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 22,729 | 109,450 | - | 132,179 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (4) | 72,455 | 14,750 | (81,990) | 5,215 |
| Impuesto a la renta (2) | 728,300 | 6,328,314 (1) | (5,880,625) | 1,175,989 (4) |
| Beneficios sociales | | | | |
| Beneficios a empleados (Nota 2) | 859,475 | 1,406,732 | (1,316,207) | 950,000 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 3,669,877 | 4,505,014 (2) | (3,669,877) | 4,505,014 |
| | <u>4,529,352</u> | <u>5,911,746</u> | <u>(4,986,084)</u> | <u>5,455,014</u> |
| Publicidad, promoción y propaganda | 20,922 | 15,506,791 | (15,314,825) | 212,888 |
| Otros (3) | 674,680 | 26,656,923 | (26,536,737) | 794,866 |
| Provisión para jubilación patronal (Nota 2) | 1,823,239 | 247,383 | (136,498) | 1,934,124 |
| Provisión para desahucio (Nota 2) | 499,857 | 103,508 | (26,817) | 576,548 |
| | <u>2,323,096</u> | <u>350,891</u> | <u>(163,315)</u> | <u>2,510,672</u> |
| Año 2010 | | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 267,750 | - | (245,021) | 22,729 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (4) | 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) |
| Beneficios sociales | | | | |
| Beneficios a empleados (Nota 2) | 646,087 | 1,452,647 | (1,239,259) | 859,475 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 4,009,219 | 4,065,877 (2) | (4,405,219) | 3,669,877 |
| | <u>4,655,306</u> | <u>5,518,524</u> | <u>(5,644,478)</u> | <u>4,529,352</u> |
| Publicidad, promoción y propaganda | 214,191 | 13,290,236 | (13,483,505) | 20,922 |
| Otros | 654,507 | 19,199,597 | (19,179,424) | 674,680 |
| Provisión para jubilación patronal (Nota 2) | 1,718,835 | 122,994 | (18,590) | 1,823,239 |
| Provisión para desahucio (Nota 2) | 152,738 | 405,887 | (58,768) | 499,857 |
| | <u>1,871,573</u> | <u>528,881</u> | <u>(77,358)</u> | <u>2,323,096</u> |

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta corriente del año.
- (2) Corresponde a la provisión de participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (3) Incluye principalmente: i) provisiones por gastos de relocalización de expatriados por US\$105,500, ii) impuesto a la renta sobre las remuneraciones de los expatriados asumidas por la Compañía por US\$187,131, iii) provisión por contingencias tributarias por US\$170,650, iv) provisiones por convenciones de ventas por US\$78,000 y v) provisiones por promociones a clientes por US\$75,021.
- (4) Incluida como menor valor del rubro Inventarios – materiales de empaque.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (5) Corresponde al saldo de impuesto a la renta por pagar neto de anticipos y retenciones en la fuente efectuadas durante el año 2011 y 2010.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 6,328,314 | 5,736,063 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | (290,266) | (10,130) |
| | <u>6,038,048</u> | <u>5,725,933</u> |

Situación 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, multas y recargos que fueron cancelados en febrero del 2011.

Con fecha 30 de agosto del 2011, la Autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación No. 0920110100259, en la cual se establecieron impuestos adicionales por Impuesto a la Renta del año 2007, por aproximadamente US\$413,335 (sin incluir intereses, recargos del 20% y multas). El 29 de septiembre del 2011 la Administración de la Compañía formuló un Reclamo Administrativo parcial de la glosa por aproximadamente US\$265,492, sin considerar intereses, el mismo que se encuentra en trámite y canceló US\$147,842 más intereses de US\$71,115 por concepto de glosas de retenciones que se registraron como gastos en resultados del 2011.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable, sin embargo procedió a registrar contra resultados del año 2011 una provisión de aproximadamente US\$171,000 que cubriría el 64% de esta contingencia, la cual se encuentra registrada dentro del rubro de Otras provisiones en el Estado de situación financiera.

Los años 2008 al 2010 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria – contable-

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta | 30,033,428 | 28,464,784 (1) |
| Menos - Participación de los trabajadores | (4,505,014) | (4,065,877) |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | 25,528,414 | 24,398,907 |
| Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto (2) | 991,410 (3) | (1,358,936) (2) |
| Menos - Otras deducciones (4) | (151,847) | (95,718) |
| Base tributaria | 26,367,977 | 22,944,253 |
| Tasa Impositiva | 24% | 25% |
| Impuesto a la Renta | 6,328,314 | 5,736,063 |
| Menos - Retenciones en la fuente de clientes | (1,282,774) | (1,270,910) |
| Menos - Retenciones por dividendos anticipados | (3,869,551) | (3,522,289) |
| Menos - Crédito Tributario año anterior | - | (149,440) |
| Menos - Retenciones en la fuente no incluidas en el ejercicio anterior | - | (65,124) |
| Impuesto a la Renta por pagar | 1,175,989 | 728,300 |

- (1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
- (2) En el 2010 corresponde a gastos no deducibles por aproximadamente US\$1,332,568 que incluye principalmente provisiones por jubilación patronal, inventarios de lento movimiento y otras provisiones no deducibles, Ingresos exentos por US\$2,691,502 correspondiente a utilidades de promociones y publicidad de clientes consideradas como no deducibles al año anterior.
- (3) En el 2011 corresponde a gastos no deducibles por US\$1,821,326 que incluye principalmente provisiones por jubilación patronal, inventarios de lento movimiento y otras provisiones no

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

deducibles, Ingresos exentos por US\$830,000 correspondientes a utilizaciones de provisiones de promociones y publicidad de clientes consideradas como no deducibles al año anterior.

(4) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones en el pago de dividendos al exterior.

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

| | 31 de diciembre 2011 | 31 de diciembre 2010 | 1 de enero 2010 |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| <u>Impuestos diferidos activos</u> | | | |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses | (268,856) | (178,400) | (247,280) |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | (80,942) | (83,557) | (7,281) |
| | <u>(349,798)</u> | <u>(261,957)</u> | <u>(254,561)</u> |
| <u>Impuestos diferidos pasivos</u> | | | |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses | 14,852 | 202,425 | 126,049 |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | 392,930 | 407,782 | 486,892 |
| | <u>407,782</u> | <u>610,207</u> | <u>612,941</u> |
| Neto | <u>57,984</u> | <u>348,250</u> | <u>358,380</u> |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | |
|--|------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 358,380 |
| Crédito a resultados por impuesto diferido del año | <u>(10,130)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 348,250 |
| Crédito a resultados por impuesto diferido del año | <u>(290,266)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>57,984</u> |

El impuesto diferido se origina principalmente por diferencias entre la depreciación acumulada estimada con vidas útiles económicas y la depreciación acumulada que se estimaba con vidas útiles tributarias de las

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

propiedades, planta y equipo; ii) provisiones constituidas por la Compañía y que a la fecha del cierre se encuentran pendientes de recibir las facturas respectivas y iii) provisiones por jubilación patronal y desahucio no reconocidas por la normativa tributaria. El pasivo por impuesto diferido se determinó para los períodos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 a la tasa del 25%.

Para el período terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha actualizado el impuesto diferido en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011, de los ajustes por reestimación y cambio de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo, deterioro de cuentas por cobrar, jubilación patronal y desahucio puesto que considera que su efecto no es significativo tomado los estados financieros en su conjunto.

| | Pasivos | | Activos | | Neto |
|---|---|---|---|-------------------|------------------|
| | Por cambios a vidas útiles económicas de propiedades planta y equipos | Provisión por deterioro de Cuentas por Cobrar y Otros | Provisión por jubilación patronal y desahucio | Otras provisiones | Total |
| Impuestos diferidos pasivos: | | | | | |
| Al 1 de enero de 2010 | 534,735 | 78,206 | (7,281) | (247,280) | 358,380 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>(47,843)</u> | <u>45,109</u> | <u>(76,276)</u> | <u>68,880</u> | <u>(10,130)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010 | 486,892 | 123,315 | (83,557) | (178,400) | 348,250 |
| (Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos | <u>(79,110)</u> | <u>(123,315)</u> | <u>2,615</u> | <u>(90,456)</u> | <u>(290,266)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | <u>407,782</u> | <u>-</u> | <u>(80,942)</u> | <u>(268,856)</u> | <u>57,984</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes del Impuesto | 25,528,414 | 24,398,907 |
| Tasa | <u>24%</u> | <u>25%</u> |
| Impuesto a la tasa vigente | 6,126,819 | 6,099,727 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto | 237,938 | (339,734) |
| Menos Otras deducciones | (36,443) | (23,930) |
| Diferencias por cambios de vidas útiles de propiedades, planta y equipo, provisiones por deterioro de cuentas por cobrar, jubilación patronal y otras provisiones | <u>(290,266)</u> | <u>(10,130)</u> |
| | <u>6,038,048</u> | <u>5,725,933</u> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011 y 2010 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | Al 1 de enero del <u>2010</u> |
|--|--|--|-------------------------------------|
| Tasa de descuento | 7.00% | 6.50% | 6.50% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.7 | 7.7 | 7.7 |
| Futuro incremento salarial | 3.00% | 2.40% | 2.40% |
| Futuro incremento de pensiones | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 4.90% | 4.90% | 4.90% |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años | 25 años |

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 comprende 6,000 acciones ordinarias de valor nominal de 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.

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. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con este requerimiento de Ley.

COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

| | Al 31 de diciembre del 2011 | Al 31 de diciembre del 2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior | 8,095,976 | 3,051,816 |
| Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año | 12,253,578 | 10,566,867 |
| | <u>20,349,554</u> | <u>13,618,683</u> |

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 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:

| | Al 31 de diciembre 2011 | Al 31 de diciembre 2010 | Al 1 de enero 2010 |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u> | | | |
| Colgate - Palmolive República Dominicana, Inc | 844 | 134 | 677 |
| Colgate - Palmolive Colombia Cia. | 21,186 | - | 1755 |
| Colgate - Palmolive C.A. - Venezuela | - | 2,456 | 855 |
| Colgate - Palmolive South Africa | - | 8,871 | - |
| Kolynos Do Brasil Ltda. | - | 1,056 | - |
| Colgate - Palmolive Portugal | - | 3,492 | - |
| Colgate - Palmolive Perú S.A. | - | 811 | - |
| Colgate - Palmolive Argentina | - | - | 596 |
| Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México | - | - | 4,475 |
| Colgate - Palmolive Guatemala | - | - | 646 |
| | <u>22,030</u> | <u>16,820</u> | <u>9,004</u> |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u> | | | |
| Colgate - Palmolive Colombia Cia. | 3,039,966 | 2,159,889 | 364,081 |
| Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1) | 1,367,617 | 1,012,837 | 980,988 |
| Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México | 477,694 | 845,344 | 701,936 |
| Colgate - Palmolive Vietnam | 19,027 | 266,919 | 41,481 |
| Kolynos Do Brasil Ltda. | 143,761 | 147,839 | 317,155 |
| Colgate - Palmolive China | - | 136,547 | 141,013 |
| Colgate - Palmolive Perú S.A. | - | 7,810 | 533 |
| Colgate - Palmolive Sanxiao | 186,847 | - | - |
| Colgate - Palmolive Belgium | - | - | 2,609 |
| | <u>5,234,912</u> | <u>4,577,185</u> | <u>2,549,796</u> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden principalmente regalías descritas en la Nota 22. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo pendiente de pago por este concepto es de US\$901,774 (Dic-2010:US\$751,983 y Ene- 2010: US\$618,922).

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

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> | Al 1 de enero del <u>2010</u> |
|---------------|--|--|----------------------------------|
| Por vencer | - | 14,230 | 4,770 |
| Vencidas | - | - | - |
| o a 30 días | 21,185 | - | 3,231 |
| 31 a 60 días | - | - | - |
| 61 a 90 días | - | 1,734 | - |
| 91 a 180 días | 844 | - | 1,003 |
| Más de 180 | - | 856 | - |
| | <u>22,029</u> | <u>16,820</u> | <u>9,004</u> |

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Compra de inventarios | 44,349,636 | 41,138,596 |
| Venta de inventarios | 382,769 | - |
| Dividendos pagados (2) | 20,349,553 | 13,618,684 |
| Regalías y asistencia técnica (véase Nota 22) | 12,900,970 | 12,370,231 |
| Servicios recibidos | 2,183,114 | 2,629,060 |
| Reembolsos de gastos | 275,450 | 15,153 |

- (2) Incluye principalmente US\$12,253,578 (2010: US\$10,566,868) de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2011, sobre los cuales se procedió a realizar el 24% de retención de impuesto a la renta en la fuente.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Presidente Ejecutivo, Gerente Financiero y Director de Ventas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Salarios y beneficios sociales de corto plazo | 811,199 | 849,900 |
| Bonos | 25,357 | 186,512 |

21. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

| | Al 31 de diciembre del <u>2011</u> | Al 31 de diciembre del <u>2010</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Otros egresos | | |
| Impuesto a la salida de divisas (1) | (1,957,133) | (1,220,985) |
| Otros | <u>(521,723)</u> (2) | <u>(23,485)</u> |
| | <u>(2,478,856)</u> | <u>(1,244,470)</u> |
| Otros ingresos | | |
| Intereses y dividendos recibidos (3) | 3,013 | 12,713 |
| Otros | <u>-</u> | <u>128,688</u> |
| | <u>3,013</u> | <u>141,401</u> |
| | <u>(2,475,843)</u> | <u>(1,103,069)</u> |

- (1) Corresponde al pago de Impuesto a la salida de divisas, durante el año 2010 y hasta octubre del 2011, la tasa de este impuesto fue del 2% y a partir de noviembre del 2011, la tasa ascendió al 5%; en su mayoría correspondiente a pagos de transacciones a compañías relacionadas tales como pagos por importaciones de inventarios, regalías, etc.
- (2) Incluye principalmente pago de glosas por proceso de fiscalización del año 2007 por US\$518,750, gastos bancarios por US\$36,561, neto de recuperación de siniestros por US\$33,014.
- (3) Corresponde a intereses ganados por las inversiones temporales que la Compañía realizó durante el 2011 y 2010 en Goldman, Sachs & Co.

22. CONTRATOS Y CONTINGENTES

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 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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

ventas netas anuales (2010: 9.4%). En el 2011 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$9,804,737 (2010: US\$9,277,673) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,096,233 (2010: US\$3,092,558). Tanto las regalías como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas al rubro Gastos administrativos y generales del estado de resultados integrales.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de marzo del 2012) 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.