

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

## **CONTENIDO**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de

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

Guayaquil, 28 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

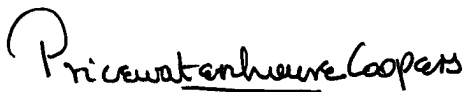
### **Responsabilidad del auditor**

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

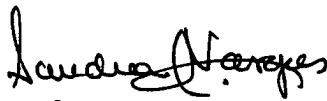
Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.  
Guayaquil, 28 de marzo del 2013

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011



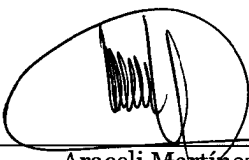
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

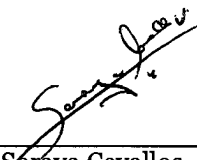
**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	4,510,824	12,282,265
Cuentas por cobrar a clientes	8	12,237,256	10,385,720
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	175,344	22,030
Otras cuentas por cobrar	9	96,016	231,638
Inventarios	10	6,022,234	4,924,162
Gastos pagados por anticipado		<u>3,099</u>	<u>21,807</u>
<b>Total del activos corrientes</b>		<u>23,044,773</u>	<u>27,867,622</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos financieros disponibles para la venta		-	118,769
Otras cuentas por cobrar		6,158	9,558
Propiedades, planta y equipos	11	<u>5,316,010</u>	<u>4,394,282</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>5,322,168</u>	<u>4,522,609</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>28,366,941</u></u>	<u><u>32,390,231</u></u>

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

x   
\_\_\_\_\_  
Araceli Martínez  
Presidente Ejecutivo

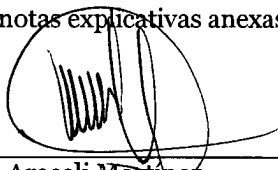
  
\_\_\_\_\_  
Soraya Cevallos  
Contadora

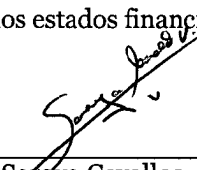
**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	12	4,206,285	3,392,160
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	5,001,176	5,234,912
Otras cuentas por pagar	13	1,680,011	1,485,194
Impuesto a la renta	15	109,583	1,175,989
Beneficios sociales	14	4,924,791	5,455,014
Publicidad, promoción y propaganda	14	1,016,915	212,888
Otras provisiones	14	399,661	794,866
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17,338,422</b>	<b>17,751,023</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisión para jubilación patronal	14	1,280,717	1,934,124
Provisión para desahucio	14	383,596	576,548
Impuesto a la renta diferido	15	27,632	57,984
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,691,945</b>	<b>2,568,656</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>19,030,367</b>	<b>20,319,679</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		24,000	24,000
Reserva legal y otras		25,644	25,644
Resultados acumulados		9,286,930	12,020,908
<b>Total patrimonio</b>		<b>9,336,574</b>	<b>12,070,552</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>28,366,941</b>	<b>32,390,231</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Araceli Martínez  
Presidente Ejecutivo

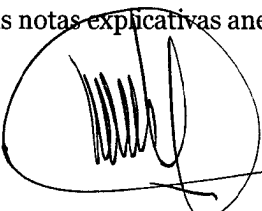
  
\_\_\_\_\_  
Soraya Cevallos  
Contadora

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		129,698,101	125,286,720
Costo de productos vendidos	6	<u>(58,040,274)</u>	<u>(56,255,032)</u>
Utilidad bruta		71,657,827	69,031,688
Gastos de venta	6	(24,145,174)	(22,063,391)
Gastos administrativos	6	(20,869,498)	(18,964,039)
Otros egresos, neto	20	<u>(2,420,523)</u>	<u>(2,475,844)</u>
		<u>(47,435,195)</u>	<u>(43,503,274)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		24,222,632	25,528,414
Impuesto a la renta	15	<u>(5,603,106)</u>	<u>(6,038,048)</u>
Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u><u>18,619,526</u></u>	<u><u>19,490,366</u></u>

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

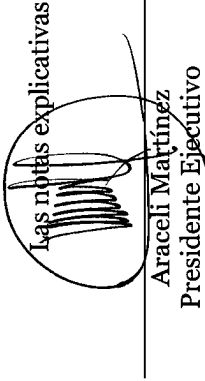
  
\_\_\_\_\_  
Araceli Martínez  
Presidente Ejecutivo

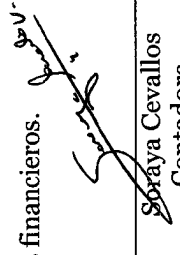
  
\_\_\_\_\_  
Soraya Cevallos  
Contadora

**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados Por aplicación de NIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	8,095,976	12,929,740
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(8,095,976)	(8,095,976)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 13 de mayo del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de dividendos	-	-	-	-	-	(4,797,108)	(4,797,108)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de agosto del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de dividendos	-	-	-	-	-	(4,796,470)	(4,796,470)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de noviembre del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de dividendos	-	-	-	-	-	(2,660,000)	(2,660,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	19,490,366	19,490,366
Saldo al 31 de diciembre del 2011	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	7,236,788	12,070,552
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de marzo del 2012	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(7,236,787)	(7,236,787)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 1 de noviembre del 2012	-	-	-	-	-	-	-
Anticipo de dividendos	-	-	-	-	-	(14,116,716)	(14,116,716)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	18,619,526	18,619,526
Saldo al 31 de diciembre del 2012	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	4,502,810	9,336,574

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

  
**Araceli Martínez**  
Presidente Ejecutivo

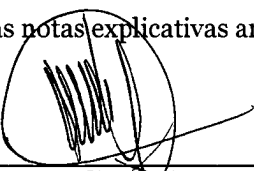
  
**Soraya Cevallos**  
Contadora

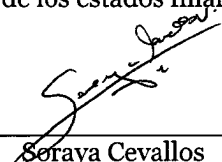
**COLGATEPALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		24,222,632	25,528,414
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	11	349,026	359,222
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	8	3,264	109,450
Provisión por obsolescencia de inventarios	10	100,837	14,750
Provisión para desahucio	14	64,892	103,508
Provisión para jubilación patronal	14	364,323	247,383
Participación de trabajadores en las utilidades	14	4,274,582	4,505,014
		<u>29,379,556</u>	<u>30,867,741</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,872,492)	(3,184,460)
Inventarios		(1,198,909)	1,087,823
Gastos pagados por anticipado		18,708	(21,807)
Cuentas por cobrar a largo plazo		3,400	9,599
Documentos y cuentas por pagar		775,206	686,538
Beneficios sociales y publicidad, promoción y propaganda		109,030	402,677
Impuesto a la renta pagado		(6,699,864)	(5,880,625)
Participación de trabajadores pagados	14	(4,505,014)	(3,669,877)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	14	(1,275,574)	(163,315)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>14,734,047</u>	<u>20,134,294</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra neta de propiedades, planta y equipo	11	(1,270,754)	(470,755)
Aumento en inversiones en acciones		118,769	15,289
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,151,985)</u>	<u>(455,466)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos y anticipo de dividendos en efectivo	18	(21,353,503)	(20,349,554)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(21,353,503)</u>	<u>(20,349,554)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo		(7,771,441)	(670,726)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>12,282,265</u>	<u>12,952,991</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	<u>4,510,824</u>	<u>12,282,265</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Araceli Martínez  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Seraya Cevallos  
Contadora



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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones -**

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, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior una vez pagados los impuestos correspondientes.

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.

Las actividades de la Compañía y sus costos dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías relacionadas. Ver Nota 19.

##### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 27 de marzo del 2013, los mismos que fueron puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva el 27 de marzo del 2013.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 estados financieros de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. han sido 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.

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. 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 19	Enmienda. Beneficios a los empleados.	1 de enero de 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero de 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero de 2013
NIIF 7	Enmienda que incluye nuevas divulgaciones para facilitar la comparación para entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

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

## 2.2 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## 2.3. 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4. Activos y pasivos financieros -

##### 2.4.1 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 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías 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:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes: 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.
- (b) **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.
- (c) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras 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.

##### 2.4.2 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días.

- (ii) Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos, servicios y reembolsos de gastos. 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, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días.

- 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 correspondían principalmente a inversiones en acciones en Club La Costa, adicionalmente cupones de CORPEI. Al 31 de diciembre del 2011 la Administración de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. no actualizó el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no era significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto. Durante el 2012 se liquidaron estas inversiones generando pérdidas por aproximadamente US\$68,779.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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) 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.

#### 2.4.3 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 2012 y 2011 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.

#### 2.4.4 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.

#### 2.5. 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, en el

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Estado de resultados integrales; sin embargo el efecto de este asunto 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.

#### **2.6. 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 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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2012 y del 2011 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.

#### **2.7. 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 2012 y 2011 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.

#### **2.8. 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) 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% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

**2.9. 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 14.

**2.10. 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.



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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran el estado de situación financiera bajo el rubro de Beneficios sociales.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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% (2011: 7%) anual equivalente a la tasa 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.

#### **2.11. 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.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.12. 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.13. 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.

##### 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.

#### **2.14. 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, bonificaciones otorgadas a distribuidores 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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 la política de la Compañía y realizan una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos en base a eventos conocidos a la fecha de cierre de los estados financieros. 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.
- 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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 4.1 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

#### 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 63 clientes compuestos por 50 clientes del canal indirecto (distribuidores) y 6 clientes del canal directo (autoservicios) y 7 clientes de cadenas farmacéuticas; cuyo plazo de crédito es de aproximadamente 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:

	Menos de 1 año	
	2012	2011
Cuentas por pagar proveedores	4,206,285	3,392,160
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,251,235	5,496,658

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.2 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.

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 2012 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2011 y 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 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	9,207,461	8,627,072
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,510,824)	(12,282,265)
Deuda neta	4,696,637	(3,655,193)
Total patrimonio neto	9,336,574	12,070,552
Capital total	14,033,211	8,415,359
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>33%</b>	<b>-43%</b>

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

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,510,824	-	12,282,265	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Clientes	12,237,256	-	10,385,720	-
Compañías relacionadas	175,344	-	22,029	-
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>				
Acciones	-	-	-	118,769
<b>Total activos financieros</b>	<b>16,923,424</b>	<b>-</b>	<b>22,690,014</b>	<b>118,769</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores del exterior y locales	4,206,285	-	3,392,160	-
Compañías relacionadas	5,001,176	-	5,234,912	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9,207,461</b>	<b>-</b>	<b>8,627,072</b>	<b>-</b>

**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(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 en el 2011 se presentaban al costo de adquisición y en el 2012 fueron liquidadas.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías	55,659,309	-	-	55,659,309
Remuneraciones y beneficios sociales	804,897	3,215,553	3,193,982	7,214,432
Participación de los trabajadores en las utilidades	579,386	3,270,313	424,883	4,274,582
Publicidad y promociones	-	14,549,474	-	14,549,474
Arriendos	19,554	478,106	96,916	594,576
Honorarios	119,249	246,352	632,914	998,515
Energía y agua	33,109	59,855	63,671	156,635
Depreciaciones y amortizaciones	125,607	1,021	222,398	349,026
Regalías y asistencia técnica	-	-	13,483,892	13,483,892
Otros gastos	699,163	2,324,500	2,750,842	5,774,505
	<u>58,040,274</u>	<u>24,145,174</u>	<u>20,869,498</u>	<u>82,185,448</u>

<u>2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías	54,030,821	-	-	54,030,821
Remuneraciones y beneficios sociales	1,294,431	3,686,513	3,653,800	8,634,744
Participación de los trabajadores en las utilidades	630,702	2,928,259	946,053	4,505,014
Publicidad y promociones	-	14,431,248	-	14,431,248
Arriendos	-	394,784	93,686	488,470
Honorarios	40,297	413,783	833,413	1,287,493
Energía y agua	-	1,177	26,024	27,201
Depreciaciones y amortizaciones	120,319	-	238,903	359,222
Regalías y asistencia técnica	-	-	12,900,970	12,900,970
Otros gastos	138,462	207,627	271,190	617,279
	<u>56,255,032</u>	<u>22,063,391</u>	<u>18,964,039</u>	<u>97,282,462</u>

**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	4,510,824	1,482,443
Inversiones temporales	-	10,799,822 (1)
	<u>4,510,824</u>	<u>12,282,265</u>

- (1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantenía disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales se invirtieron en documentos o depósitos cuyos plazos originales de vencimiento no superaron los 90 días. Al 31 de diciembre del 2011 las inversiones temporales fueron integralmente realizadas en el Goldman Sachs & Co., devengaron una tasa anual de interés del 0.07% y vencieron el 3 y 10 de enero del 2012.

**8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Canal Indirecto Sierra	2,823,461	2,261,080
Canal Indirecto Costa	3,208,555	2,365,068
Farmacias	1,610,685	787,622
Canal Directo	4,626,999	5,104,129
	<u>12,269,700</u>	<u>10,517,899</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	(32,444)	(132,179)
	<u>12,237,256</u>	<u>10,385,720</u>

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:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	11,395,360	93%	10,138,460	96%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	884,191	7%	182,357	2%
31 a 60 días (1)	(12,596)	0%	180,416	2%
61 a 90 días (1)	(988)	0%	(118,877)	-1%
91 a 180 días (1)	(11,461)	0%	18,138	0%
Más de 180	15,194	0%	117,405	1%
	<u>12,269,700</u>	<u>100%</u>	<u>10,517,899</u>	<u>100%</u>

- (1) Corresponde a notas de crédito de rebates no descontadas a varios clientes. Estas notas fueron descontadas en enero del 2013. En el 2011, correspondía principalmente 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 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión de deterioro se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	132,179	22,729
Incrementos	3,264	109,450
Utilizaciones	(102,999)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>32,444</u>	<u>132,179</u>

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos y anticipos a empleados	16,054	21,991
Depósitos en garantía	43,531	24,019
Otros	36,431	185,628
	<u>96,016</u>	<u>231,638</u>

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	36,986	39%	190,628	82%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	421	0%	-	0%
31 a 60 días	1,566	2%	-	0%
61 a 90 días	1,226	1%	-	0%
91 a 180 días	28,083	29%	-	0%
Más de 180	27,734	29%	41,010	18%
	<u>96,016</u>	<u>100%</u>	<u>231,638</u>	<u>100%</u>



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos para la venta	3,643,210	2,691,093
Productos en proceso	1,766	66,456
Materias primas y materiales de empaque	58,461	72,257
Otros inventarios	28,630	18,375
Inventario en tránsito	<u>2,303,608</u>	<u>2,081,196</u>
	6,035,675	4,929,377
Menos - Reserva para inventarios obsoletos (1)	<u>(13,441)</u>	<u>(5,215)</u>
	<u><u>6,022,234</u></u>	<u><u>4,924,162</u></u>

(1) El movimiento fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	5,215	72,455
Incrementos	100,837	14,750
Utilizaciones	<u>(92,611)</u>	<u>(81,990)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>13,441</u></u>	<u><u>5,215</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de cómputo	Software	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2011</b>									
Costo	275,476	5,007,585	1,707,870	32,625	38,716	267,640	1,655,938	101,360	9,087,210
Depreciación acumulada	-	(1,843,556)	(1,546,909)	(32,625)	(21,412)	(189,788)	(1,170,171)	-	(4,804,461)
Valor en libros	275,476	3,164,029	160,961	-	17,304	77,852	485,767	101,360	4,282,749
<b>Movimientos 2011</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	470,755	470,755
Transferencias	-	250,925	80,382	-	-	60,462	3,769	(395,538)	-
Depreciación del año	-	(149,761)	(82,650)	-	(7,743)	(27,449)	(91,619)	-	(359,222)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	275,476	3,265,193	158,693	-	9,561	110,865	397,917	176,577	4,394,282
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>									
Costo	275,476	5,258,510	1,788,252	32,625	38,716	328,102	1,659,707	176,577	9,557,965
Depreciación acumulada	-	(1,993,317)	(1,629,559)	(32,625)	(29,155)	(217,237)	(1,261,790)	-	(5,163,683)
Valor en libros	275,476	3,265,193	158,693	-	9,561	110,865	397,917	176,577	4,394,282
<b>Movimientos 2012</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1,335,797	1,335,797
Transferencias	-	83,770	142,214	-	151,673	411,482	67,864	(857,003)	-
Bajas netas	-	(29,358)	-	-	-	-	(35,685)	-	(65,043)
Depreciación del año	-	(151,450)	(80,780)	-	(9,127)	(23,291)	(84,378)	-	(349,026)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	275,476	3,168,155	220,127	-	152,107	499,056	345,718	655,371	5,316,010
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>									
Costo	275,476	5,294,702	1,930,466	32,625	190,389	739,584	1,673,940	655,371	10,792,553
Depreciación acumulada	-	(2,126,547)	(1,710,339)	(32,625)	(38,282)	(240,528)	(1,328,222)	-	(5,476,543)
Valor en libros	275,476	3,168,155	220,127	-	152,107	499,056	345,718	655,371	5,316,010

**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

## Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pacificard S.A.	512,170	340,730
Tiendas Industriales Asociadas TIA	336,041	684,788
Transporte y Comercio Internacional	316,994	141,058
Norlop Thompson Asociados	282,014	125,753
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	210,657	-
PROMOLUCKY S.A.	196,031	-
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	193,877	-
Martínez Fiesco Araceli	148,025	-
PORTTRANS S.A.	141,975	-
Corporación El Rosado S.A.	101,097	57,299
Maint Cía. Ltda.	75,689	95,571
Mega Santamaría S.A.	70,777	91,426
I.E.S.S.	68,024	72,668
Uba Soluciones Industriales	66,644	-
Comandato Comp. Gen. Comercio y Man	27,451	19,983
GRUPASA Grupo Papelero S.A.	11,088	6,453
Bauman S.A.	4,351	-
Rivas & Herrera Publicidad S.A.	2,198	4,893
Mercantil Dismayor S.A.	-	36,759
Bernal Campos Eloisa	-	-
Econofarm S.A.	-	29,975
Paulino de Arosemena Karen	-	36,743
Transcol	-	98,771
Proquimsa S.A.	-	101
Trisa of Switzerland	-	4,425
Trisa Brush Factory LTDA	-	11,457
Otros	1,441,183	1,533,306
	<u>4,206,286</u>	<u>3,392,160</u>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

## Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos por pagar (1)	1,351,402	1,232,440
Otros	328,609	252,754
	<u>1,680,011</u>	<u>1,485,194</u>

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Movimiento:**

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al final
<b><u>Año 2012</u></b>				
Impuesto a la renta	1,175,989	5,633,458 (1)	(6,699,864)	109,583 (2)
<b><u>Beneficios sociales corrientes</u></b>				
Beneficios a empleados	950,000	1,089,460	(1,389,250)	650,209
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,505,014	4,274,582 (3)	(4,505,014)	4,274,582
	<u>5,455,014</u>	<u>5,364,042</u>	<u>(5,894,264)</u>	<u>4,924,791</u>
Publicidad, promoción y propaganda (4)	212,888	39,376,204	(38,572,177)	1,016,915
Otras provisiones (5)	794,866	2,218,174	(2,613,381)	399,659
<b><u>Beneficios sociales no corrientes</u></b>				
Provisión para jubilación patronal	1,934,124	364,323	(1,017,730)	1,280,717
Provisión para desahucio	576,548	64,892	(257,844)	383,596
	<u>2,510,672</u>	<u>429,215</u>	<u>(1,275,574)</u>	<u>1,664,313</u>
<b><u>Año 2011</u></b>				
Impuesto a la renta	728,300	6,328,314 (1)	(5,880,625)	1,175,989 (2)
<b><u>Beneficios sociales corrientes</u></b>				
Beneficios sociales				
Beneficios a empleados	859,475	1,406,732	(1,316,207)	950,000
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,669,877	4,505,014 (3)	(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 (4)	20,922	15,506,791	(15,314,825)	212,888
Otros menores (5)	674,680	26,656,923	(26,536,737)	794,866
<b><u>Beneficios sociales no corrientes</u></b>				
Provisión para jubilación patronal	1,823,239	247,383	(136,498)	1,934,124
Provisión para desahucio	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>

- (1) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta corriente del año.
- (2) Corresponde al saldo de impuesto a la renta por pagar neto de anticipos y retenciones en la fuente efectuadas durante el año 2012 y 2011.
- (3) Corresponde a la provisión de participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (4) Corresponde a provisiones para cubrir costos de publicidad ya devengada pero aun no facturada por las agencias.
- (5) El saldo incluye principalmente: i) provisiones por gastos de relocación de expatriados por US\$92,071, ii) provisión por multas US\$67,200, provisión para regalías por US\$61,438, provisiones para convenciones de ventas por US\$69,892 y otras. En este rubro se registran principalmente las provisiones por regalías que ascienden en el 2012 a aproximadamente US\$13,484,000 (2011:US\$12,900,000).

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Composición del gasto por impuesto a la renta:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	5,633,458	6,328,314
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(30,352)	(290,266)
	<u>5,603,106</u>	<u>6,038,048</u>

**b) Situación fiscal -**

Con fecha 30 de agosto del 2012, 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.

El 8 de marzo del 2012, la Administración tributaria mediante Resolución No.109012011074964, resolvió aceptar parcialmente el reclamo administrativo, determinando un valor a pagar luego del pago previo de US\$122,668, más intereses por US\$66,612. El 28 de marzo del 2012 la Administración de la Compañía procedió a cancelar la totalidad de este valor, el mismo que había sido provisionado en el 2011 por aproximadamente US\$171,000. El saldo no provisionado, aproximadamente US\$18,000, fue registrado contra gastos en los resultados del 2012.

Los años 2009 al 2011 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**c) 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 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\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 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 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### d) Conciliación tributaria - contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	28,497,214	30,033,428
Menos - Participación de los trabajadores	(4,274,582)	(4,505,014)
Utilidad antes del impuesto a la renta	24,222,632	25,528,414
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto (1)	458,225	991,410
Menos - Otras deducciones (2)	(187,561)	(151,847)
Base tributaria	24,493,296	26,367,977
Tasa Impositiva	23%	24%
Impuesto a la Renta	5,633,458	6,328,314
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,307,194)	(1,282,774)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	(4,216,681)	(3,869,551)
Impuesto a la renta por pagar	109,583	1,175,989

- (1) En el 2012 corresponde a gastos no deducibles por US\$1,915,207 (2011:US\$1,821,326) que incluía principalmente provisiones por jubilación patronal, inventarios de lento movimiento y otras provisiones no deducibles, Ingresos exentos por US\$1,456,982 (2011:US\$830,000) correspondientes a utilizaciones de provisiones de promociones y publicidad de clientes consideradas como no deducibles al año anterior.
- (2) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad del año antes del Impuesto	24,222,632	25,528,414
Tasa	23%	24%
Impuesto a la tasa vigente	5,571,205	6,126,819
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	105,392	237,938
Menos Otras deducciones	(43,139)	(36,443)
Otras	(30,352)	
Diferencias por cambios de vidas útiles de propiedades, planta y equipo, provisiones por deterioro de cuentas por cobrar, jubilación patronal y otras provisiones		(290,266)
Impuesto a la renta	5,603,106	6,038,048
Tasa efectiva de impuestos	23.25%	19.73%

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**e) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2012	2011
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	(369,371)	(268,856)
Que se realizará después de 12 meses	(58,887)	(80,942)
	<u>(428,258)</u>	<u>(349,798)</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	-	14,852
Que se realizará después de 12 meses	455,890	392,930
	<u>455,890</u>	<u>407,782</u>
Neto	<u>27,632</u>	<u>57,984</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2011	348,250
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(290,266)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	57,984
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>(30,352)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>27,632</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 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 2011 a la tasa del 25%.

La Compañía constituye el impuesto diferido considerando la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2012, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011, de los ajustes por reestimación y cambios de las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos, 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
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>					
Al 1 de enero de 2011	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	407,782	-	(80,942)	(268,856)	57,984
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>48,108</u>	<u>-</u>	<u>22,055</u>	<u>(100,515)</u>	<u>(30,352)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>455,890</u>	<u>-</u>	<u>(58,887)</u>	<u>(369,371)</u>	<u>27,632</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.7
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	7.70%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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.

**18. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante los años 2012 y 2011, 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	7,236,787	8,095,976
Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año	14,116,716	12,253,578
	<u>21,353,503</u>	<u>20,349,554</u>



**COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	139,422	21,186
Colgate - Palmolive República Dominicana, Inc	10,038	844
Colgate - Palmolive Argentina	10,038	-
Kolynos Do Brasil Ltda.	10,038	-
Colgate - Palmolive Italia	4,093	-
Colgate - Palmolive Guatemala	1,715	-
	<u>175,344</u>	<u>22,030</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	2,785,414	3,039,966
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	1,333,611	1,367,617
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	615,438	477,694
Colgate - Palmolive Sanxiao	136,119	186,847
Kolynos Do Brasil Ltda.	83,184	143,761
Colgate - Palmolive Vietnam	47,411	19,027
Colgate - Palmolive China	-	-
Colgate - Palmolive Perú S.A.	-	-
Colgate - Palmolive Belgium	-	-
	<u>5,001,176</u>	<u>5,234,912</u>

- (1) Corresponden principalmente regalías descritas en la Nota 21. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo pendiente de pago por este concepto es de US\$955,995 (2011:US\$901,704).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por vencer	123,020	-
Vencidas		
o a 30 días	28,155	21,185
31 a 60 días	-	-
61 a 90 días	-	-
91 a 180 días	-	844
Más de 180	24,169	-
	<u>175,344</u>	<u>22,029</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de inventarios	48,527,956	44,349,636
Venta de inventarios	587,721	382,769
Dividendos pagados (2)	21,353,503	20,349,554
Regalías y asistencia técnica (véase Nota 21)	13,483,892	12,900,970
Servicios recibidos	2,347,743	2,183,114
Reembolsos de gastos	333,133	275,450

- (2) Incluye principalmente US\$14,116,716 (2011: US\$12,253,578) de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2012, sobre los cuales se procedió a realizar el 23% de retención de impuesto a la renta en la fuente (2011: 24%).

Estos valores se presentan neto de retenciones.

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.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	619,433	811,199
Bonos	104,380	25,357

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. OTROS EGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(2,439,024)	(1,957,133)
Otros	(58,052)	(521,723)
	<u>(2,497,076)</u>	<u>(2,478,856)</u>
Otros ingresos		
Intereses y dividendos recibidos (3)	374	3,012
Otros	76,179	-
	<u>76,553</u>	<u>3,012</u>
	<u>(2,420,523)</u>	<u>(2,475,844)</u>

- (1) Corresponde al pago de Impuesto a la salida de divisas, en su mayoría correspondiente a pagos de transacciones a compañías relacionadas tales como pagos por importaciones de inventarios, regalías, etc.
- (2) Incluía 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 2012 y 2011 en Goldman, Sachs & Co.

**21. CONTRATO DE ASISTENCIA TECNICA Y REGALIAS**

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 ventas netas anuales (2011: 9.4%). En el 2012 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$10,382,596 (2011: US\$9,804,737) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,101,295 (2011: US\$3,096,233). Tanto las regalías como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas al rubro Gastos administrativos y generales del estado de resultados integrales.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.