

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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.

A fines del 2013 se publicaron las resoluciones No. 116 y 002 - 2013 por parte del Comité de Comercio Exterior Comex por medio de las cuales se requería a los importadores como Colgate certificados de reconocimiento de calidad de ciertas líneas de comercializadas por la Compañía tales como: aguas de tocador, jabones, dentríficos, entre otros.

Esto originó que al cierre del 2013 las importaciones que estaban en aduana se liberen durante el mes de febrero del 2014, produciendo de esta manera una reducción 40% en las ventas de los meses de enero y febrero por un valor de aproximadamente US\$7,000,000.

La Compañía se encuentra en proceso de negociación de un convenio de sustitución de importaciones con el gobierno donde se plantea promover las exportaciones del país a través de la compra de materias primas ecuatorianas que serán adquiridas por diferentes subsidiarias. Con esta sustitución de importaciones se pretende mantener los niveles de ventas para los meses venideros por lo cual no se estima una pérdida adicional distinta a la mencionada en el párrafo anterior.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 24 de marzo del 2014, los mismos que serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37' Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y de las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio 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.

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y 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) **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.

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 sea 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) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos.

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos, servicios y reembolsos de gastos.

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) 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 negocios. 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 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 2013 y 2012 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 a clientes.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. A partir del 2013 se incluye como parte del costo de los inventarios y del costo de venta de los mismos el impuesto a la salida de divisas, el cual hasta el 2012 se registraba dentro del rubro Otros egresos, en el Estado de resultados integrales; sin embargo para efectos de presentar cifras comparativas el ISD del 2012 es reportado en el costo de ventas.

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 equipos -

Las propiedades, planta y equipos 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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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, planta y equipos son las siguientes:

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

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 2013 y del 2012 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 equipos) 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 2013 y 2012 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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 en 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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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% (2012: 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 empleadores 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 declarados y aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.12. 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.

2.13. 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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.

2.14. 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 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.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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.

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.

No tenemos planeado por ahora afectar los precios por el tema importaciones.

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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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.

Colgate Ecuador cuenta con 62 clientes activos, de los cuales 52 pertenecen al Canal Indirecto / Distribuidores (Sierra y Costa), 5 clientes del Canal Directo (autoservicios) y 7 clientes del Canal Farmacias (Distribuidores farmacéuticos y grandes cadenas farmacéuticas). El plazo de crédito es acorde a la política interna de 30 días, la misma es única para todos los clientes, indistintamente de su tamaño o del Canal al cual pertenecen, cumpliendo con el principio comercial de igualdad aplicado por la Compañía.

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	
	2013	2012
Cuentas por pagar proveedores	5,590,608	4,206,285
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,229,656	5,251,235

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 2013 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2012 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	11,394,375	9,207,461
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8,944,827)</u>	<u>(4,510,824)</u>
Deuda neta	2,449,548	4,696,637
Total patrimonio neto	10,159,387	9,336,574
Capital total	<u>12,608,935</u>	<u>14,033,211</u>
Ratio de apalancamiento	19%	33%

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>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,944,827</u>	<u>4,510,824</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes	10,522,706	12,237,256
Compañías relacionadas	371,121	175,344
Inversiones disponibles para la venta		
Acciones	-	-
Total activos financieros	<u>10,893,827</u>	<u>12,412,600</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores del exterior y locales	5,590,608	4,206,285
Compañías relacionadas	<u>5,803,762</u>	<u>5,001,176</u>
Total pasivos financieros	<u>11,394,370</u>	<u>9,207,461</u>

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013	Costo de producto vendido	Gastos de Venta	Gastos Administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	59,477,467	-	-	59,477,467
Remuneraciones y beneficios sociales	423,904	3,890,254	815,312	5,129,471
Participación de los trabajadores en las utilidades	498,637	2,814,530	365,667	3,678,834
Publicidad y promociones	-	17,116,267	-	17,116,267
Arrendos	16,711	482,013	68,421	567,144
Honorarios	-	207,121	691,139	898,260
Energía y agua	23,126	52,056	56,896	132,077
Depreciaciones y amortizaciones	191,128	6,599	206,524	404,251
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	13,527,309	-
Otros gastos	1,163,726	2,402,109	3,105,228	6,671,063
	<u>61,494,698</u>	<u>26,970,949</u>	<u>18,836,497</u>	<u>107,302,145</u>

2012	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	57,431,628	-	-	57,431,628
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
Arrendos	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 (2)	-	-	13,483,892	13,483,892
Otros gastos	699,163	2,324,500	2,750,842	5,774,505
	<u>59,812,593</u>	<u>24,145,174</u>	<u>20,869,498</u>	<u>104,827,265</u>

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

(2) Ver Nota 21.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos (1)	<u>8,944,827</u>	<u>4,510,824</u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en diferentes instituciones financieras.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía mantiene sus cuentas bancarias en las siguientes instituciones financieras:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prodbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Ecuador	AAA	AAA
Citibank N.A. (New York) (1)		

(1) No hay datos disponibles.

8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Canal Indirecto Sierra	2,316,102	2,823,461
Canal Indirecto Costa	1,910,715	3,208,555
Farmacias	2,338,171	1,610,685
Canal Directo	<u>3,979,107</u>	<u>4,626,999</u>
	10,544,095	12,269,700
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(21,389)</u>	<u>(32,444)</u>
	<u>10,522,706</u>	<u>12,237,256</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>2013</u>		<u>2012</u>	
Por vencer	<u>9,548,889</u>	<u>91%</u>	<u>11,395,360</u>	<u>93%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	743,295	7%	884,191	7%
31 a 60 días	11,641	0%	(12,596) (1)	0%
61 a 90 días	(5,324) (1)	0%	(988) (1)	0%
91 a 180 días	105,450	1%	(11,461) (1)	0%
Más de 180	140,144	1%	15,194	0%
	<u>10,544,095</u>	<u>100%</u>	<u>12,269,700</u>	<u>100%</u>

(1) Corresponde a notas de crédito de rebates no descontadas a varios clientes. Estas notas sustancialmente fueron descontadas en enero del 2014 (2012: enero del 2013).

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión de deterioro se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	32,444	132,179
Incrementos	-	3,264
Utilizaciones	<u>(11,055)</u>	<u>(102,999)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>21,389</u>	<u>32,444</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos y anticipos a empleados	16,401	16,054
Depósitos en garantía	31,868	43,531
Otras	36,091	36,431
	<u>84,360</u>	<u>96,016</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos para la venta	3,293,197	3,643,210
Productos en proceso	1,453	1,766
Materias primas y materiales de empaque	67,446	58,461
Otros inventarios	26,886	28,630
Inventario en tránsito	<u>1,588,782 (1)</u>	<u>2,303,608</u>
	4,977,764	6,035,675
Menos - Reserva para inventarios obsoletos	<u>(35,057)</u>	<u>(13,441)</u>
	<u>4,942,707</u>	<u>6,022,234</u>

(1) Inventario que fue desaduanizado en febrero del 2014.

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	13,441	5,215
Incrementos	76,528	100,837
Utilizaciones	<u>(54,912)</u>	<u>(92,611)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>35,057</u>	<u>13,441</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de computo	Software	Veículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2012									
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
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1,335,797	1,335,797
Transferencias	-	82,770	142,214	-	151,673	411,482	67,864	(857,003)	(101,209)
Bajas costo histórico	-	(47,578)	-	-	-	-	(53,631)	-	(101,209)
Bajas depreciación acumulada	-	18,220	-	-	-	-	17,946	-	36,166
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
Al 31 de diciembre del 2012									
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
Movimientos 2013									
Adiciones	-	-	102,296	-	-	6,410	47,791	194,252	350,749
Transferencias	-	541,579	31,375	-	-	15,793	66,624	(655,371)	-
Bajas costo histórico	-	(9,641)	(25,586)	-	-	-	(78,692)	-	(113,919)
Bajas depreciación acumulada	-	2,329	25,586	-	-	-	35,788	-	63,703
Depreciación del año	-	(165,776)	(90,663)	-	(33,585)	(57,806)	(56,420)	-	(404,250)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	275,476	3,536,646	263,135	-	118,522	463,453	360,809	194,252	5,212,293
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	275,476	5,826,640	2,038,551	32,625	190,389	761,787	1,709,663	194,252	11,029,683
Depreciación acumulada	-	(3,289,994)	(1,775,416)	(32,625)	(71,867)	(298,334)	(1,348,854)	-	(5,817,090)
Valor en libros	275,476	3,536,646	263,135	-	118,522	463,453	360,809	194,252	5,212,293

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PROMOLUCKY S.A.	554,830	196,031
Pacificard S.A.	507,109	512,170
Tiendas Industriales Asociadas TIA	480,849	336,041
Servicio Nacional de Aduanas	472,512	-
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	316,075	210,657
Corporación El Rosado S.A.	275,358	101,097
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	257,279	193,877
Mega Santamaría S.A.	179,293	70,777
Compumillennium S.A.	144,142	-
PORTRANS S.A.	124,695	141,975
Uba Soluciones Industriales	118,435	66,644
Promociones y ventas Gaviláñez	107,733	-
Norlop Thompson Asociados	99,049	282,014
Maint Cía. Ltda.	81,966	75,689
Econofarm S.A.	76,618	-
I.E.S.S.	76,536	68,024
Transporte y Comercio Internacional	71,872	316,994
Rivas & Herrera Publicidad S.A.	33,923	2,198
GRUPASA Grupo Papelero S.A.	29,053	11,088
Trisa Brush Factory LTDA	8,268	-
Mercantil Dismayor S.A.	6,902	-
Comandato Comp. Gen. Comercio y Man	38	27,451
Martínez Fiesco Araceli	-	148,025
Bauman S.A.	-	4,351
Bernal Campos Eloisa	-	-
Otros	1,568,073	1,441,182
	<u>5,590,608</u>	<u>4,206,285</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos por pagar (1)	1,180,818	1,351,402
Otros	604,388	328,609
	<u>1,785,206</u>	<u>1,680,011</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

14. PROVISIONES

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
Año 2013				
Impuesto a la renta	109,583	4,661,690 (1)	4,754,682	16,591 (2)
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados	650,209	942,077	(1,025,344)	566,942
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,274,582	3,678,834 (3)	(4,274,582)	3,678,834
	4,924,791	4,620,911	(5,299,926)	4,245,776
Publicidad, promoción y propaganda (4)	1,016,915	57,270,187	(59,501,662)	747,293
Otras provisiones (5)	399,659	1,924,297	(1,922,965)	469,612
Beneficios sociales no corrientes				
Provisión para jubilación patronal	1,280,717	199,843	(136,569)	1,343,990
Provisión para desahucio	383,596	110,800	(68,646)	425,748
	1,664,313	310,643	(205,215)	1,769,738
Año 2012				
Impuesto a la renta	1,175,989	5,633,458 (1)	(6,699,864)	109,583 (2)
Beneficios sociales corrientes				
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
	5,455,014	5,364,042	(5,894,264)	4,924,791
Publicidad, promoción y propaganda (4)	-	39,376,204	(38,572,177)	1,016,915
Otras provisiones (5)	646,086	2,218,174	(2,613,381)	399,659
Beneficios sociales no corrientes				
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
	2,510,672	429,215	(1,275,574)	1,664,313

- (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 2013 y 2012.
- (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 Provisiones de Gastos de expatriados por US\$6,614 y provisión para regalías por US\$45,450, provisión para convenciones de venta por US\$50,669 y otras comisiones y provisiones. En este rubro se registran principalmente las provisiones por regalías que ascienden en el 2013 a aproximadamente US\$13,257,000 (2012: US\$13,484,000).

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Composición del gasto por impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	4,661,690	5,633,458
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(487,886)	(30,352)
	<u>4,173,804</u>	<u>5,603,106</u>

b) Situación fiscal -

Los años 2010 al 2013 inclusive, 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 2012, 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 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y 2012:

	2013	2012
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	24,525,561	28,497,214
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(3,678,834)</u>	<u>(4,274,582)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	20,846,727	24,222,632
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto (1)	342,775	458,225
Menos - Otras deducciones (2)	<u>-</u>	<u>(187,561)</u>
Base tributaria	21,189,502	24,493,296
Tasa Impositiva	22%	23%
Impuesto a la Renta	<u>4,661,690</u>	<u>5,633,458</u>
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,426,301)	(1,307,194)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	(3,200,521)	(4,216,681)
Menos - Crédito tributario 2012	<u>(18,277)</u>	<u>(4,216,681)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>16,591</u></u>	<u><u>109,583</u></u>

(1) En el 2013 corresponde a gastos no deducibles por US\$2,123,690 (2012:US\$1,915,207) que incluía principalmente provisiones por jubilación patronal, inventarios de lento movimiento y otras provisiones no deducibles, Ingresos exentos por US\$1,780,915 (2012:US\$1,456,982) correspondientes a utilizaciones de provisiones de promociones y publicidad de clientes consideradas como no deducibles al año anterior.

(2) En el 2012 corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad del año antes del Impuesto	20,846,727	24,222,632
Tasa	22%	23%
Impuesto a la tasa vigente	<u>4,586,280</u>	<u>5,571,205</u>
Efecto fiscal de los ingresos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal, neto	47,780	
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto		105,392
Menos Otras deducciones / ingresos	(4,366)	(43,139)
Reversión de pasivos por impuestos diferidos	(455,890) (1)	
Otras		<u>(30,352)</u>
Impuesto a la renta	<u>4,173,804</u>	<u>5,603,106</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u><u>20.02%</u></u>	<u><u>23.25%</u></u>

(1) Ver e)

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	410,349	369,371
Que se realizará después de 12 meses	<u>49,905</u>	<u>58,887</u>
	<u>460,254</u>	<u>428,258</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-
Que se realizará después de 12 meses	-	<u>(455,890)</u>
	<u>-</u>	<u>(455,890)</u>
Neto	<u>460,254</u>	<u>(27,632)</u>

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

Saldo al 1 de enero de 2012	(57,984)
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>30,352</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012 (pasivo) (2)	<u>(27,632)</u>
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>487,886</u> (1)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (3)	<u>460,254</u>

- (1) Registrado en resultados del año bajo el rubro de impuesto a la renta e incluye reversión de pasivo por impuesto diferido de activos fijos por aproximadamente US\$455,000; por cuanto la Compañía considera que las diferencias entre las bases contables y tributarias que las originaron son permanentes.
- (2) Al cierre del 2012 el impuesto diferido se originaba 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.
- (3) Al cierre del 2013 el impuesto diferido se origina principalmente por 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.

La Compañía constituye el impuesto diferido considerando 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 2012, de los ajustes por 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.8
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	1,280,717	1,934,124	383,596	576,548
Costo por Servicios Corrientes	148,576	152,127	39,532	48,247
Costos por Intereses	86,233	125,718	26,014	36,431
Pérdidas y Ganancias Actuariales (1)	(34,966)	76,879	29,198	(35,010)
Liquidaciones	(136,570)	(1,008,131)	(52,592)	(242,620)
Al 31 de diciembre	<u>1,343,990</u>	<u>1,280,717</u>	<u>425,748</u>	<u>383,596</u>

- (1) Se deberían registrar a partir del 2013 como Otros resultados integrales; sin embargo el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se detalla composición de la provisión de jubilación patronal y desahucio registrada en el gasto:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por Servicios corrientes	148,576	152,127	39,532	48,247
Costo por intereses	86,233	125,718	26,014	36,431
Pérdidas y ganancias actuariales	(34,966)	76,879	29,198	(35,010)
Costos por servicios pasados	-	-	-	-
Pérdidas por reducciones del plan	<u>199,843</u>	<u>354,724</u>	<u>94,744</u>	<u>49,668</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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:

	2013	2012
Saldo de dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	4,502,810	7,236,788
Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año	<u>11,347,300</u>	<u>14,116,716</u>
	<u>15,850,110</u>	<u>21,353,504</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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 2013 y 2012 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:

	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	333,532	139,422
Colgate - Palmolive República Dominicana, Inc	-	10,038
Colgate - Palmolive Argentina	10,038	10,038
Kolynos Do Brasil Ltda.	-	10,038
Colgate - Palmolive Italia	-	4,093
Colgate - Palmolive Guatemala	-	1,715
Colgate - Palmolive Perú	-	-
	<u>27,551</u>	<u>-</u>
	<u>371,121</u>	<u>175,344</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	2,685,368	2,785,414
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	1,380,378	1,333,611
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	1,384,407	615,438
Colgate - Palmolive Sanxiao	179,703	136,119
Kolynos Do Brasil Ltda.	92,646	83,184
Colgate - Palmolive Vietnam	81,265	47,411
	<u>5,803,767</u>	<u>5,001,176</u>

- (1) Corresponden principalmente regalías descritas en la Nota 21. Al 31 de diciembre del 2013 el saldo pendiente de pago por este concepto es de US\$856,177 (2012: US\$955,995).

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

	2013	2012
Compra de inventarios	47,889,129	48,527,956
Venta de inventarios	1,045,692	587,721
Dividendos declarados (2)	15,850,112	21,353,503
Regalías y asistencia técnica (véase Nota 21)	13,527,309	13,483,892
Servicios recibidos	1,822,535	2,347,743
Reembolsos de gastos	-	333,133

- (2) Incluye principalmente US\$11,347,301 (2012: US\$14,116,716) de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2013, sobre los cuales se procedió a realizar el 22% de retención de impuesto a la renta en la fuente (2012: 23%).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estos valores se presentan neto de retenciones.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	589,497	619,433
Bonos	41,684	104,380

20. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(640,597)	(666,705)
Otros	(85,627)	(58,052)
	<u>(726,224)</u>	<u>(724,757)</u>
Otros ingresos		
Intereses y dividendos recibidos	844	374
Otros	70,263	76,179
	<u>71,107</u>	<u>76,553</u>
	<u>(655,117)</u>	<u>(648,204)</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.

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 (2012: 9.4%). En el 2013 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$10,551,301 (2012: US\$10,382,596) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$2,976,008 (2012: US\$3,101,295). Tanto las regalías

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas al rubro Gastos administrativos del estado de resultados integrales.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.

* * *