

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Colgate Ecuador cuenta con 62 clientes activos, de los cuales 50 (2013: 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:

	<b>Menos de 1 año</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cuentas por pagar a proveedores	5,155,257	5,590,608
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,709,394	6,229,656

**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.

Durante el ejercicio del 2014 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2013 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	11,545,156	11,394,375
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(11,248,507)</u>	<u>(8,944,827)</u>
Deuda neta	296,649	2,449,548
Total patrimonio neto	<u>12,823,091</u>	<u>10,159,387</u>
Capital total	<u>13,119,740</u>	<u>12,608,935</u>
Ratio de apalancamiento	<u>2%</u>	<u>19%</u>

**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>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>11,248,507</u>	<u>8,944,827</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	9,421,823	10,522,706
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>46,887</u>	<u>371,121</u>
	9,468,710	10,893,827
<b>Total activos financieros</b>	<u>20,717,217</u>	<u>19,838,654</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	5,155,257	5,590,608
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>6,389,899</u>	<u>5,803,767</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>11,545,156</u>	<u>11,394,375</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	51,699,523	-	-	51,699,523
Remuneraciones y beneficios sociales	390,529	4,445,977	848,033	5,684,539
Participación de los trabajadores en las utilidades	629,756	3,554,623	461,821	4,646,200
Publicidad y promociones	-	11,344,161	-	11,344,161
Arrendos	19,149	511,500	67,890	598,539
Honorarios	288	575,295	904,579	1,480,162
Energía y agua	28,293	55,410	48,053	131,756
Depreciaciones y amortizaciones	190,180	7,212	205,463	402,855
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	13,494,719	13,494,719
Otros gastos	933,249	2,534,058	2,900,509	6,367,816
	<u>53,890,967</u>	<u>23,028,236</u>	<u>18,931,067</u>	<u>95,850,270</u>

2013	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	59,177,467	-	-	59,177,467
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	206,523	404,250
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	13,527,309	13,527,309
Otros gastos	1,163,726	2,402,109	3,105,229	6,671,064
	<u>61,494,698</u>	<u>26,970,949</u>	<u>18,836,497</u>	<u>107,302,145</u>

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

(2) Ver Nota 20.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2014	2013
Bancos (1)	<u>11,248,507</u>	<u>8,944,827</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

Entidad financiera	Calificación	
	2014	2013
Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Ecuador (1)	AAA	AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, respectivamente.

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	2014	2013
Canal Directo	4,849,033	3,979,107
Farmacias	2,095,413	2,338,171
Canal Indirecto Sierra	1,371,518	2,316,102
Canal Indirecto Costa	1,186,492	1,910,715
	9,502,456	10,544,095
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(80,633)	(21,389)
	<u>9,421,823</u>	<u>10,522,706</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2014		2013	
Por vencer	9,073,232	95%	9,548,889	91%
Vencidas				
1 a 30 días	278,614	3%	743,295	7%
31 a 60 días	48,838	1%	11,641	0%
61 a 90 días	46,286	0%	(5,324) (1)	0%
91 a 180 días	55,374	1%	105,450	1%
Más de 180	112	0%	140,144	1%
	<u>429,224</u>	<u>5%</u>	<u>995,206</u>	<u>9%</u>
	<u>9,502,456</u>	<u>100%</u>	<u>10,544,095</u>	<u>100%</u>

(1) Correspondía a notas de crédito de rebates no descontadas a varios clientes. Estas notas de crédito fueron descontadas en el 2014.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	21,389	32,444
Incrementos	59,244	-
Utilizaciones	-	(11,055)
Saldos al 31 de diciembre	<u>80,633</u>	<u>21,389</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos para la venta	4,906,612	3,293,197
Productos en proceso	-	1,453
Materias primas y materiales de empaque	556,508	67,446
Otros inventarios	30,092	26,886
Inventario en tránsito	<u>2,755,452</u>	<u>1,588,782</u>
	8,248,664	4,977,764
Menos - Reserva para inventarios obsoletos	<u>(18,223)</u>	<u>(35,057)</u>
	<u>8,230,441</u>	<u>4,942,707</u>

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	35,057	13,441
Incrementos	53,830	76,528
Utilizaciones	<u>(70,664)</u>	<u>(54,912)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>18,223</u>	<u>35,057</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

**Composición:**

	Terrenos	Edificios	Equinos de cómputo	Software	Vehículos	Muebles y seneres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>									
Costo	275,476	5,294,702	1,930,466	32,625	190,389	739,584	1,573,940	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
<b>Movimientos 2013</b>									
Adiciones	-	-	102,296	-	-	6,410	47,791	194,252	350,749
Transferencias	-	541,579	31,375	-	-	15,793	66,624	(655,371)	-
Bajas (costo)	-	(9,641)	(25,586)	-	-	-	(78,692)	-	(113,919)
Bajas (depreciación)	-	2,329	25,586	-	-	-	35,788	-	63,703
Depreciación del año	-	(165,776)	(90,663)	-	(33,595)	(57,806)	(56,420)	-	(404,250)
Valor en libros	275,476	3,536,646	263,135	-	118,522	463,453	360,809	194,252	5,212,293
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>									
Costo	275,476	5,826,640	2,038,551	32,625	190,389	761,787	1,709,663	194,252	11,029,383
Depreciación acumulada	-	(2,289,994)	(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
<b>Movimientos 2014</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1,174,430	1,174,430
Transferencias	-	31,545	422,338	-	48,314	3,461	146,134	(651,792)	-
Bajas (costo)	-	-	-	-	-	-	-	(13,351)	(13,351)
Depreciación del año	-	(150,511)	(11,447)	-	(32,751)	(58,999)	(49,146)	-	(402,854)
Valor en libros	275,476	3,417,680	574,026	-	134,085	407,915	457,797	793,539	5,970,518
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Costo	275,476	5,858,185	2,460,889	32,625	238,793	765,248	1,855,797	793,539	12,190,462
Depreciación acumulada	-	(2,440,505)	(1,886,863)	(32,625)	(104,618)	(357,333)	(1,398,000)	-	(6,219,944)
Valor en libros	275,476	3,417,680	574,026	-	134,085	407,915	457,797	793,539	5,970,518

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Norlop Thompson Asociados	575,060	99,049
La Fabril S.A.	452,051	-
Rivas & Herrera Publicidad S.A.	372,377	33,923
Promolucky S.A.	322,433	554,830
Pacificard S.A.	329,450	507,109
Tiendas Industriales Asociadas TIA	311,624	480,849
Transporte y Comercio Internacional	161,190	71,872
Maint Cia. Ltda.	160,978	81,966
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	152,491	257,279
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	148,499	316,075
Portrans S.A.	91,215	124,695
Servicio Nacional de Aduanas	408,056	472,512
Corporación El Rosado S.A.	88,688	275,358
Mega Santamaría S.A.	10,709	179,293
UBA Soluciones Industriales	52,735	118,435
Promociones y ventas Gavilánez	89,929	107,733
I.E.S.S.	79,775	76,536
Otros	1,347,997	1,833,094
	<u>5,155,257</u>	<u>5,590,608</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por pagar (1)	639,078	1,180,818
Otros	659,760	604,388
	<u>1,298,838</u>	<u>1,785,206</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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**13. PROVISIONES**

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<b>2014</b>				
Publicidad, promoción y propaganda (1)	747,293	30,393,041	(30,021,653)	1,118,681
Otras provisiones (2)	469,612	1,776,348	(1,707,286)	538,674
<b>2013</b>				
Publicidad, promoción y propaganda (1)	1,016,915	57,270,187	(57,539,809)	747,293
Otras provisiones (2)	399,659	1,924,297	(1,854,344)	469,612

- (1) Corresponde a provisiones para cubrir costos de publicidad ya devengada pero aun no facturada por las agencias.
- (2) En este rubro se registran también provisiones de gastos de expatriados, regalías, convención de ventas, entre otras.

**14. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2014 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**b) 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 2015 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 2013, 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 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente:	5,809,950	4,661,690
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	(33,965)	(487,886)
	<u>5,775,985</u>	<u>4,173,804</u>

(1) Ver literal e.

**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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	30,974,665	24,525,561
Menos - Participación de los trabajadores	(4,646,200)	(3,678,834)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>26,328,465</u>	<u>20,846,727</u>
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	<u>80,398</u>	<u>342,775</u>
Base tributaria	26,408,863	21,189,502
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta	5,809,950	4,661,690
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,357,101)	(1,426,301)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	(3,543,455)	(3,200,521)
Menos - Crédito tributario 2012	-	(18,277)
Impuesto a la renta por pagar	<u>909,394</u>	<u>16,591</u>

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes del Impuesto	26,328,465	20,846,727
Tasa	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	<u>5,792,262</u>	<u>4,586,280</u>
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	(16,277)	43,414
Reversión de pasivos por impuestos diferidos (1)	-	(455,890)
Impuesto a la renta	<u>5,775,985</u>	<u>4,173,804</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>20%</u>

(1) Ver literal e.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensaciones, es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
	<u>Provisiones (1)</u>	<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	428,258	(455,890)	(27,632)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	31,996	455,890 (2)	487,886
Saldo al 31 de diciembre del 2013	460,254	-	460,254
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	33,965	-	33,965
Saldo al 31 de diciembre del 2014	494,219	-	494,219

- (1) Corresponde principalmente a diferencias temporales originadas por provisiones constituidas por la Compañía y que a la fecha del cierre se encuentran pendientes de recibir las facturas respectivas y provisiones por jubilación patronal no reconocidas por la normativa tributaria vigente.
- (2) En el 2013 la compañía reversó el pasivo por impuesto diferido de propiedades, planta y equipos, por considerar que las diferencias entre las bases contables y tributarias son permanentes.

**f) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Al respecto la Administración de Colgate se encuentra analizando el impacto que tendrá sobre la Compañía las reformas, de manera particular lo relacionado a la deducibilidad de los gastos por regalías, asistencia técnica y publicidad y promoción en la determinación del impuesto a la renta del año 2015.

#### 15. BENEFICIOS SOCIALES

##### a) Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	3,678,834	4,274,582	566,942	650,209	4,245,776	4,924,791
Incrementos	4,646,200	3,678,834	1,376,352	942,077	6,022,552	4,620,911
Pagos	(3,678,834)	(4,274,582)	(1,149,026)	(1,025,344)	(4,827,860)	(5,299,926)
Saldo al final	4,646,200	3,678,834	794,268	566,942	5,440,468	4,245,776

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

##### b) Beneficios sociales de largo plazo

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.9
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.17%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) 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:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	1,343,990	1,280,717	425,748	383,596	1,769,738	1,664,313
Costo por servicios corrientes	152,982	148,576	35,813	39,532	188,795	188,108
Costos por intereses	90,437	86,233	28,954	26,014	119,391	112,247
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	169,878	(1,557)	(12,149)	29,198	157,729	27,641
Beneficios pagados	(96,487)	(136,570)	(48,368)	(52,592)	(144,855)	(189,162)
Liquidaciones anticipadas	(105,565)	(33,409)	-	-	(105,565)	(33,409)
Al 31 de diciembre	<u>1,555,235</u>	<u>1,343,990</u>	<u>429,998</u>	<u>425,748</u>	<u>1,985,233</u>	<u>1,769,738</u>

(1) Se deberían registrar como otros resultados integrales; sin embargo el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	152,982	148,576	35,813	39,532	188,795	188,108
Costos por intereses	90,437	86,233	28,954	26,014	119,391	112,247
Pérdidas / (ganancias) actuariales	169,878	(1,557)	(12,149)	29,198	157,729	27,641
Liquidaciones anticipadas	(105,565)	(33,409)	-	-	(105,565)	(33,409)
	<u>307,732</u>	<u>199,843</u>	<u>52,618</u>	<u>94,744</u>	<u>360,350</u>	<u>294,587</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Saldo de dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	5,325,623	4,502,810
Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año	<u>12,563,153</u>	<u>11,347,300</u>
	<u>17,888,776</u>	<u>15,850,110</u>

#### 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 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:

##### a) Saldos

	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cia.	-	333,532
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	31,154	-
Colgate - Palmolive Argentina	10,038	10,038
Colgate - Palmolive Perú	<u>5,695</u>	<u>27,551</u>
	<u>46,887</u>	<u>371,121</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cia.	3,407,763	2,685,368
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	1,039,648	1,380,378
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	1,205,826	1,384,407
Colgate - Palmolive Sanxiao	238,608	179,703
Kolynos Do Brasil Ltda.	157,840	92,646
Colgate - Palmolive Vietnam	<u>340,214</u>	<u>81,265</u>
	<u>6,389,899</u>	<u>5,803,767</u>

(1) En el 2014, corresponden a cuentas por pagar por regalías descritas en la Nota 20.

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	2014	2013
Compra de inventarios	44,572,240	47,889,129
Venta de inventarios	115,110	1,045,692
Dividendos declarados (1)	17,888,776	15,850,110
Regalías y asistencia técnica (Nota 20)	13,494,719	13,527,309
Servicios recibidos	2,877,216	1,822,535

- (1) Incluye principalmente US\$12,563,153 (2013: US\$11,347,300) de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2014, sobre los cuales se procedió a realizar el 22% de retención de impuesto a la renta en la fuente.

Estos valores se presentan neto de retenciones.

#### c) 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:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	851,846	589,497
Bonos	63,663	41,684

## 19. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	2014	2013
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(804,982)	(640,597)
Otros	(29,620)	(85,627)
	<u>(834,602)</u>	<u>(726,224)</u>
Otros ingresos		
Intereses y dividendos recibidos	96	844
Otros	375,020	70,263
	<u>375,116</u>	<u>71,107</u>
	<u>(459,486)</u>	<u>(655,117)</u>

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Corresponde al pago de Impuesto a la salida de divisas, en su mayoría correspondiente a pagos de transacciones a compañías relacionadas tales como: compras de mercaderías, regalías, asistencia técnica, etc.

#### **20. CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA Y REGALÍAS**

La Compañía tiene suscrito con Colgate Palmolive Company (accionista) un contrato indefinido, mediante el cual se otorga a la Compañía (i) el derecho al uso de tecnología, licencias y derechos de propiedad industrial e intelectual registradas por Colgate Palmolive Company y (ii) asistencia técnica para la fabricación, comercialización, venta y marketing de productos fabricados localmente. Como compensación, la Compañía debe pagar a Colgate Palmolive Company regalías por un total del 9.4% de las ventas netas anuales. En el 2014 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$10,884,983 (2013: US\$10,551,301) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$2,609,736 (2013: US\$2,976,008). Tanto las regalías como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas en el estado de resultados integrales.

#### **21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.