

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **a) 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.

##### **b) Situación económica del país -**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando hasta el 2017. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, debido a los diferentes convenios y estrategias desarrolladas durante el 2015, que le permitieron redefinir el abastecimiento de sus productos en el país e incrementar sus ventas en relación al año anterior, pese a la situación económica.

#### **e) Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 31 de mayo del 2016, los mismos que serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38 NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunta.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF y de las nuevas normas, antes descritas 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 y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4. Activos y pasivos financieros –

##### 2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días.
  - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos, servicios y reembolsos de gastos. 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.

#### 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 2015 y 2014 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(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, incluyendo impuestos no recuperables.

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. Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, 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 propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

**2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### a) 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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

#### b) 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.

#### 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10. Beneficios a los empleados -**

**a) Beneficios corrientes:** 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 productos vendidos, 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 el estado de situación financiera bajo el rubro de Beneficios sociales.

**b) Beneficios no corrientes (Jubilación Patronal y Desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y que deberían registrarse en otros resultados integrales de acuerdo a las NIIF, la Compañía las carga a resultados en el periodo en el que se originan debido a que su efecto no es significativo.

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 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.

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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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, 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 por deterioro de cuentas por cobrar 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.
- **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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**4. ADMINISTRACIÓN 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, pues su moneda funcional es el 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 y si hay incrementos son trasladados al consumidor, pues sus productos son mercaderías importadas y adquiridas de, y fabricadas por, sus compañías relacionadas.

*iii) Riesgo de tasa de interés*

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

**b) Riesgo de crédito:**

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos 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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 56 (2014: 62) clientes activos, de los cuales 44 (2014: 50) 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:

	Menor a 1 año	
	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	6,529,251	5,155,257
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	14,544,965	6,709,394

#### 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 2015 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2014 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	20,381,599	11,545,156
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,899,670)	(11,248,507)
Deuda neta	17,481,929	296,649
Total patrimonio	4,833,764	12,823,091
Capital total (Deuda neta y patrimonio)	22,315,693	13,119,740
Ratio de apalancamiento	78%	2%

El incremento en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, originadas por el incremento en operaciones durante el 2015, debido a los diferentes convenios y estrategias desarrolladas por la Administración que le permitieron redefinir el abastecimiento de sus productos en el país, pese a la situación económica.

## 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:

	2015	2014
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,899,670	11,248,507
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	12,702,208	9,421,823
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,997,735	46,887
<b>Total activos financieros</b>	<b>17,599,613</b>	<b>20,717,217</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	6,529,251	5,155,257
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	13,852,348	6,389,899
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>20,381,599</b>	<b>11,545,156</b>

### 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 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	58,259,124	-	-	58,259,124
Remuneraciones y beneficios sociales	458,098	4,624,902	4,112,391	6,195,391
Participación de los trabajadores en las utilidades	382,198	3,858,625	928,084	5,168,907
Publicidad y promociones	-	14,733,772	-	14,733,772
Arrendos	24,759	527,693	66,572	619,024
Honorarios	-	459,156	871,599	1,330,755
Energía y agua	24,390	53,974	55,129	133,493
Depreciaciones y amortizaciones	223,048	9,226	273,908	506,182
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	14,717,637	14,717,637
Otros gastos	960,890	3,426,383	5,890,646	10,277,919
	<u>60,332,509</u>	<u>27,693,731</u>	<u>23,915,966</u>	<u>111,942,206</u>

  

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo 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	205,462	402,854
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	13,494,719	13,494,719
Otros gastos	933,249	2,534,057	2,900,510	6,367,817
	<u>53,890,967</u>	<u>23,028,235</u>	<u>18,931,067</u>	<u>95,850,270</u>

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

(2) Ver Nota 20.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

##### Composición:

	2015	2014
Bancos (1)	2,399,692	11,248,507
Inversiones (2)	499,978	-
	<u>2,899,670</u>	<u>11,248,507</u>

- (1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en diferentes instituciones financieras.
- (2) Corresponde a inversión mantenida en el Citibank NY a 5 días de plazo, que venció el 4 de enero del 2016 y ganó interés a una tasa diaria de 0,06%.

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

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
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 2015 y 31 de diciembre del 2014, respectivamente.

#### 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

##### Composición:

	2015	2014
Canal Directo	6,852,109	4,849,033
Farmacias	2,271,638	2,095,413
Canal Indirecto Sierra	2,073,044	1,371,518
Canal Indirecto Costa	1,664,319	1,186,492
	<u>12,861,110</u>	<u>9,502,456</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(158,902)	(80,633)
	<u>12,702,208</u>	<u>9,421,823</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2015		2014	
Por vencer	10,833,312	84%	9,073,232	95%
Vencidas				
1 a 30 días	1,342,697	10%	278,614	3%
31 a 60 días	669,279	5%	48,838	1%
61 a 90 días	1,271	0%	46,286	0%
91 a 180 días	501	0%	55,374	1%
Más de 180	4,049	0%	112	0%
	<u>2,027,798</u>	<u>16%</u>	<u>420,224</u>	<u>5%</u>
	<u>12,861,110</u>	<u>100%</u>	<u>9,502,456</u>	<u>100%</u>

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

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	80,633	21,389
Incrementos	78,269	59,244
Saldos al 31 de diciembre	<u>158,902</u>	<u>80,633</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	2015	2014
Productos para la venta	12,352,203	4,906,612
Materias primas y materiales de empaque	209,069	556,508
Otros inventarios	20,896	30,092
Inventario en tránsito	4,179	2,755,452
	<u>12,586,347</u>	<u>8,248,664</u>
Menos - Provisión para inventarios obsoletos	<u>(31,612)</u>	<u>(18,223)</u>
	<u>12,554,735</u>	<u>8,230,441</u>

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	2015	2014
Saldos al 1 de enero	18,223	35,057
Incrementos	62,177	53,830
Utilizaciones	<u>(48,788)</u>	<u>(70,664)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>31,612</u>	<u>18,223</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de cómputo	Software	Vehículos	Muebles y sistemas	Máquinas y equipos	Obras en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</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)	(208,334)	(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	-	31,545	422,338	-	48,314	3,461	146,134	1,174,430	1,774,430
Bajas (costo)	-	(159,511)	(111,447)	-	(32,751)	(58,999)	(49,146)	(63,792)	(43,351)
Depreciación del año	-	(3,417,680)	574,026	-	134,085	407,915	457,797	-	(13,351)
Valor en libros	-	3,417,680	574,026	-	134,085	407,915	457,797	-	703,539
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Costo	275-476	5,858,185	2,460,889	32,625	238,703	765,248	1,855,797	703,539	12,190,462
Depreciación acumulada	-	(2,440,505)	(1,886,861)	(32,625)	(103,616)	(357,332)	(1,398,000)	-	(6,219,941)
Valor en libros	275-476	3,417,680	574,026	-	134,085	407,915	457,797	-	5,970,518
<b>Movimientos 2015</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1,246,542	1,246,542
Transferencias	-	3,664	194,474	-	111,618	8,336	15,622	(433,714)	-
Bajas (costo)	-	-	(95,554)	-	-	-	-	-	(95,554)
Bajas (depreciación)	-	-	92,819	-	-	-	-	-	92,819
Depreciación del año	-	(144,074)	(189,520)	-	(53,683)	(57,804)	(59,100)	-	(506,182)
Valor en libros	275-476	3,277,270	576,245	-	190,020	350,447	514,319	1,516,366	6,708,143
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>									
Costo	275-476	5,861,849	2,559,809	32,625	350,321	773,584	1,971,419	1,516,367	13,311,430
Depreciación acumulada	-	(2,584,579)	(1,983,564)	(32,625)	(160,301)	(415,137)	(1,457,100)	-	(6,633,907)
Valor en libros	275-476	3,277,270	576,245	-	190,020	358,447	514,319	1,516,367	6,708,143

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2015	2014
Norlop Thompson Asociados	407,305	575,060
La Fabril S.A.	196,679	452,051
Rivas & Herrera Publicidad S.A.	112,880	372,377
Promolucky S.A.	77,484	322,433
Pacificard S.A.	13,050	329,450
Tiendas Industriales Asociadas TIA	94,256	311,624
Transporte y Comercio Internacional Maint Cía. Ltda.	9,707	160,978
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	186,766	152,491
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	503,989	148,499
Portrans S.A.	132,977	91,215
Servicio Nacional de Aduanas	1,941,135	408,056
Corporación El Rosado S.A.	15,893	88,688
Mega Santamaría S.A.	26,860	10,709
UBA Soluciones Industriales	58,659	52,735
Promociones y ventas Gavilánez	-	89,929
I.E.S.S.	-	79,775
Otros	2,751,609	1,347,997
	<u>6,529,251</u>	<u>5,455,257</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	2015	2014
Impuestos por pagar (1)	803,183	639,078
Otros	806,175	659,760
	<u>1,609,358</u>	<u>1,298,838</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 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
2015				
Publicidad, promoción y propaganda (1)	1,118,681	43,000,923	(42,744,367)	1,375,237
Otras provisiones (2)	538,674	9,835,411	(9,650,323)	723,762
2014				
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

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

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Los años 2013 al 2015 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 o arms's length 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\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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 2014, 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 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. 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 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	9,021,912	5,809,950
Impuesto a la renta diferido	119,074	(33,965)
	<u>9,140,986</u>	<u>5,775,985</u>

**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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	34,459,376	30,974,665
Menos - Participación de los trabajadores	(5,168,907)	(1,646,200)
Utilidad antes del impuesto a la renta	29,290,469	26,328,465
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	<u>11,718,220 (1)</u>	<u>80,398</u>
Base tributaria	41,008,689	26,408,863
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta	9,021,912	5,809,950
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,545,018)	(1,357,101)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	(7,037,525)	(3,543,455)
Impuesto a la renta por pagar	<u>439,369</u>	<u>909,394</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$10,413,000 de gastos no deducibles relacionados con publicidad y asistencia técnica que superaron los límites de deducibilidad establecidos por la legislación tributaria vigente a partir del 2015.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes del Impuesto	29,290,469	26,328,465
Tasa	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	6,443,903	5,792,262
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto que no se reversarán en el futuro	2,697,893	(16,277)
Impuesto a la renta	9,141,796	5,775,985
Tasa efectiva de impuestos	31%	22%

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

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

	<u>Activo</u>
	<u>Provisiones (i)</u>
Saldo al 1 de enero del 2014	460,254
Movimiento del año	33,965
Saldo al 31 de diciembre del 2014	494,219
Movimiento del año	(119,074)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	375,145

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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. BENEFICIOS SOCIALES**

**a) Beneficios corrientes**

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	4,646,200	3,678,834	794,268	566,942	5,440,468	4,245,776
Incrementos	5,168,907	4,646,200	1,081,352	1,376,352	6,250,259	6,022,552
Pagos	(4,646,200)	(3,678,834)	(915,250)	(1,149,026)	(5,561,450)	(4,827,860)
Saldo al final	<u>5,168,907</u>	<u>4,646,200</u>	<u>960,370</u>	<u>794,268</u>	<u>6,129,277</u>	<u>5,440,468</u>

(1) Ver Notas 6 y 14.

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

**b) Beneficios no corrientes**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Vida laboral promedio remanente	8	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	11,80%	10,17%
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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	1,555,235	1,343,990	429,998	425,748	1,985,233	1,769,738
Costo por servicios corrientes	173,188	152,982	41,809	35,813	214,997	188,795
Costos por intereses	97,022	90,437	27,175	28,954	124,197	119,391
Pérdidas / (ganancias) actuariales (1)	(62,426)	169,878	49,614	(12,149)	(12,812)	157,729
Beneficios pagados	(115,020)	(96,487)	(74,731)	(48,368)	(189,751)	(144,855)
Costo de servicios pasados	-	-	32,981	-	32,981	-
Liquidaciones anticipadas	(52,535)	(105,565)	-	-	(52,535)	(105,565)
Al 31 de diciembre	1,595,461	1,555,235	506,846	429,998	2,102,310	1,985,233

(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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	173,188	152,982	41,809	35,813	214,997	188,795
Costos por intereses	97,022	90,437	27,175	28,954	124,197	119,391
Pérdidas / (ganancias) actuariales	(62,426)	169,878	49,614	(12,149)	(12,812)	157,729
Costo de servicios pasados	-	-	32,981	-	32,981	-
Liquidaciones anticipadas	(52,535)	(105,565)	-	-	(52,535)	(105,565)
	155,249	307,732	151,579	52,618	306,828	360,350

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante los años 2015 y 2014, 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:

	2015	2014
Saldo de dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	7,989,327	5,325,623
Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año	1,906,951 (1)	12,563,153
Dividendos anticipados	<u>20,149,483 (1)</u>	<u>17,888,776</u>
	<u>30,045,761</u>	<u>17,888,776</u>

- (1) Durante el 2015 se declararon y pagaron anticipos de dividendos sobre las utilidades del 2015 que totalizaron US\$22,056,434; los mismos que excedían las utilidades del 2015 en US\$1,906,951 por lo cual este monto fue registrado como cuentas por cobrar a los accionistas que recibieron dichos anticipos.

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

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 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**

	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	7,740	-
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	1,976,275	31,154
Colgate - Palmolive Argentina	10,038	10,038
Colgate - Palmolive Perú	<u>3,682</u>	<u>5,695</u>
	<u>1,997,735</u>	<u>46,887</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía. (2)	8,425,513	3,407,763
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (3)	1,718,253	1,039,648
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México (2)	2,869,137	1,205,826
Colgate - Palmolive Sarxiao	332,434	238,608
Kolynos Do Brasil Ltda.	185,176	157,840
Colgate - Palmolive Vietnam	<u>321,835</u>	<u>340,214</u>
	<u>13,852,348</u>	<u>6,389,899</u>

- (1) Incluye US\$1,906,951 que se liquidarán con los dividendos que se declaren en el 2016 sobre utilidades de ese año. Ver Nota 17.
- (2) Saldos por pagar por compras de inventarios.
- (3) Corresponden a cuentas por pagar por regalías descritas en la Nota 20.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

**b) Transacciones**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de inventarios	44.740.767	44.572.240
Venta de inventarios	-	115.110
Dividendos declarados (1)	28.138.810	17.888.776
Regallas y asistencia técnica (Nota 20)	14.717.637	13.494.719
Servicios recibidos	1.840.647	2.877.216

(1) Incluye principalmente US\$22,056,434 (2014: US\$12,563,153) de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2015, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,054,965	851,846
Bonos	190,917	63,663

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**19. OTROS EGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(901,531)	(804,982)
Otros	(34,044)	(29,620)
	<u>(935,575)</u>	<u>(834,602)</u>
Otros ingresos		
Intereses y dividendos recibidos	100	96
Descuentos proveedores	7,483	-
Otros	369	375,020
	<u>7,952</u>	<u>375,116</u>
	<u>(927,623)</u>	<u>(459,486)</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: 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 2015 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$11,479,757 (2014: US\$10,884,983) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,237,880 (2014: US\$2,609,736). Tanto las regalías como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas en el estado de resultados integrales.

**21. GARANTÍAS ADUANERAS**

Al 31 de diciembre del 2015 se han otorgado garantías por aproximadamente US\$2,000,000 para cubrir pagos de los tributos aduaneros al comercio de exterior por las importaciones que realiza la Compañía.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

