

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 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.

##### **1.2 Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Por otra parte el 23 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver Nota 14.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2016 tuvo efecto sobre las operaciones de la Compañía, principalmente por la disminución del consumo en las categorías comercializadas en el mercado ecuatoriano, al respecto se tomaron acciones claves como reajustes al presupuesto, para mitigar tales efectos en los ingresos y rentabilidad del negocio.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 31 de mayo del 2017, 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 presentes 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2.2 Cambio en política contable –**

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2015	1,555,235	429,998	1,985,233	12,773,447
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	272,394	67,260	339,654	(339,654)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 17)	1,827,629	497,258	2,324,887	12,433,793
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2015	1,595,464	506,847	2,102,311	4,784,120
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	272,394	67,260	339,654	(339,654)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	71,445	(29,240)	42,205	(42,205)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(125,752)	44,280	(81,472)	81,472
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015 (Nota 17)	1,813,551	589,147	2,402,698	4,483,733

  

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
	Montos previamente reportados del año 2015	20,149,483	-
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	(42,205)	81,472	39,267
Montos reestructurados del 2015	20,107,278	81,472	20,188,750

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.06% y 4.15%, respectivamente.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 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.

#### 2.4 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.

#### 2.5 Activos y pasivos financieros –

##### 2.5.1 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 2016 y 2015, 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, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5.2 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:

**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.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (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.

#### **2.5.3 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 2016 y 2015 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.

#### **2.5.4 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.

#### **2.6 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.7 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.

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

	<u>Años</u>
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 2016 y 2015 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.

**2.8 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 y 2015 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.

#### **2.9 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.

##### **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 2016 y 2015 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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 2.10 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.

#### 2.11 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 las provisiones para jubilación patronal y de 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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 hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

#### **2.12 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.

#### **2.13 Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.14 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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

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

#### **2.15 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*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 (mínimo "A"), 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 48 (2015: 56) clientes activos, de los cuales 43 (2015: 44) 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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	
	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	4,547,692	6,529,251
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	8,982,218	14,544,965

**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 2016 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2015 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	13,102,186	20,381,599
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,908,388)	(2,899,670)
Deuda neta	4,193,798	17,481,929
Total patrimonio	6,073,629	4,533,377
Capital total (Deuda neta y patrimonio)	10,267,427	22,015,306
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>41%</b>	<b>79%</b>

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, originadas por la disminución de las operaciones durante el 2016, debido a la situación económica 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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,908,388	2,899,670
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	12,369,477	12,702,208
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	38,468	1,997,735
Otras cuentas por cobrar	1,263,084	253,750
	<u>13,671,029</u>	<u>14,953,693</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><b>22,579,417</b></u>	<u><b>17,853,363</b></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	4,547,692	6,529,251
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	8,554,494	13,852,348
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><b>13,102,186</b></u>	<u><b>20,381,599</b></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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	50,685,243	-	-	50,685,243
Remuneraciones y beneficios sociales	685,102	4,532,445	2,792,963	8,010,510
Participación de los trabajadores en las utilidades	543,133	3,960,229	807,080	5,310,442
Publicidad y promociones	-	10,819,318	178,699	10,998,017
Arrendos	18,550	597,751	57,320	673,621
Honorarios	-	262,371	868,561	1,130,932
Energía y agua	118,673	66,499	59,110	244,282
Depreciaciones	311,313	15,261	342,222	668,796
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	13,905,463	13,905,463
Otros gastos	574,054	4,218,800	5,815,630	10,608,484
	<u>52,936,068</u>	<u>24,472,674</u>	<u>24,827,048</u>	<u>102,235,790</u>

  

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	1,112,391	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	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	5,932,851	10,320,124
	<u>60,332,509</u>	<u>27,693,731</u>	<u>23,958,171</u>	<u>111,984,411</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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos (1)	3,908,716	2,399,692
Inversiones (2)	<u>4,999,672</u>	<u>499,978</u>
	<u>8,908,388</u>	<u>2,899,670</u>

- (1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en diferentes instituciones financieras.
- (2) Corresponde a inversión en papeles comerciales con Goldman Sachs a 5 días de plazo, que venció el 3 de enero del 2017 y ganó interés del 0.59% que equivale a un monto de intereses ganados por US\$327,78.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción 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 2016 y 31 de diciembre del 2015, respectivamente.

#### 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Canal directo	6,573,671	6,852,109
Farmacias	1,911,756	2,271,638
Canal indirecto Sierra	2,158,762	2,073,044
Canal indirecto Costa	<u>1,878,430</u>	<u>1,664,319</u>
	12,522,619	12,861,110
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(153,142)</u>	<u>(158,902)</u>
	<u>12,369,477</u>	<u>12,702,208</u>

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos (1)	3,908,716	2,399,692
Inversiones (2)	<u>4,999,672</u>	<u>499,978</u>
	<u>8,908,388</u>	<u>2,899,670</u>

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

(2) Corresponde a inversión en papeles comerciales con Goldman Sachs a 5 días de plazo, que venció el 3 de enero del 2017 y ganó rendimiento de US\$327,78.

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

Entidad financiera	Calificación	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción 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 2016 y 31 de diciembre del 2015, respectivamente.

#### 8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2016	2015
Canal directo	6,573,671	6,852,109
Farmacias	1,911,756	2,271,638
Canal indirecto Sierra	2,158,762	2,073,044
Canal indirecto Costa	<u>1,878,430</u>	<u>1,664,319</u>
	12,522,619	12,861,110
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(153,142)</u>	<u>(158,902)</u>
	<u>12,369,477</u>	<u>12,702,208</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vencer	12,328,786	98%	10,833,312	84%
<b>Vencidas</b>				
1 a 30 días	-	0%	1,342,697	10%
31 a 60 días	37,971	0%	669,279	5%
61 a 90 días	-	0%	1,271	0%
91 a 180 días	-	0%	501	0%
Más de 180 días	155,862	1%	14,049	0%
	<u>193,833</u>	<u>2%</u>	<u>2,027,798</u>	<u>16%</u>
	<u>12,522,619</u>	<u>100%</u>	<u>12,861,110</u>	<u>100%</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	158,902	80,633
Incremento	-	78,269
Reversión de la provisión	(5,760)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>153,142</u>	<u>158,902</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos para la venta	3,117,186	12,352,203
Materias primas y materiales de empaque	228,322	209,069
Otros inventarios	38,272	20,896
Inventario en tránsito	2,299,375	4,179
	<u>5,683,155</u>	<u>12,586,347</u>
Menos - Provisión para inventarios obsoletos	(23,528)	(31,612)
	<u>5,659,627</u>	<u>12,554,735</u>

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	31,612	18,223
Incrementos	-	62,177
Utilizaciones	(8,084)	(48,788)
Saldos al 31 de diciembre	<u>23,528</u>	<u>31,612</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de computo	Software	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</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)	(1,886,863)	(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	703,539	5,970,518
<b>Movimientos 2015</b>									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	1,246,542	1,246,542
Transferencias	-	3,664	194,474	-	111,618	8,336	115,622	(433,714)	-
Bajas (costo)	-	-	(95,554)	-	-	-	-	-	(95,554)
Bajas (depreciación)	-	-	92,819	-	-	-	-	-	92,819
Depreciación del año	-	(144,074)	(186,520)	-	(55,683)	(57,805)	(59,100)	-	(506,182)
Valor en libros	-	3,277,270	576,245	-	190,020	358,446	514,319	1,516,367	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	13,341,450
Depreciación acumulada	-	(2,584,579)	(1,983,564)	(32,625)	(160,301)	(415,338)	(1,457,100)	-	(6,633,307)
Valor en libros	275,476	3,277,270	576,245	-	190,020	358,446	514,319	1,516,367	6,708,143
<b>Movimientos 2016</b>									
Adiciones	-	90,997	86,359	-	-	-	237,967	432,471	847,794
Transferencias	-	449,047	238,512	-	-	61,427	94,058	(843,044)	-
Bajas (costo)	-	-	-	-	-	-	(177)	(7,663)	(7,840)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(153,339)	(308,421)	-	(62,321)	(62,434)	(82,281)	-	(668,796)
Valor en libros	275,476	3,663,975	592,695	-	127,699	357,439	763,886	1,098,131	6,879,301
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	275,476	6,401,893	2,884,680	32,625	350,321	835,011	2,309,267	1,098,131	14,181,404
Depreciación acumulada	-	(2,737,918)	(2,291,985)	(32,625)	(222,622)	(477,572)	(1,539,381)	-	(7,302,103)
Valor en libros	275,476	3,663,975	592,695	-	127,699	357,439	763,886	1,098,131	6,879,301

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicio Nacional de Aduanas	933,557	1,941,135
Tiendas Industriales Asociadas TIA	387,995	94,256
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	265,254	503,989
Norlop Thompson Asociados	227,203	407,305
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	201,635	186,766
La Fabril S.A.	193,821	196,679
Rivas & Herrera Publicidad S.A.	-	112,880
I.E.S.S.	88,320	-
Mega Santamaría S.A.	80,670	26,860
Promolucky S.A.	39,975	77,484
Corporación El Rosado S.A.	39,396	15,893
UBA Soluciones Industriales	20,922	58,659
Pacificard S.A.	-	13,050
Maint Cía. Ltda.	-	9,707
Portrans S.A.	-	132,977
Otros	2,068,944	2,751,611
	<u>4,547,692</u>	<u>6,529,251</u>

**12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por pagar (1)	2,723,913	803,183
Otros	5,364	806,175
	<u>2,729,277</u>	<u>1,609,358</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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. PROVISIONES**

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<u>2016</u>				
Publicidad, promoción, propaganda y otras (1)	1,375,237	30,597,876	(30,329,527)	1,643,586
Otras provisiones (2)	723,761	7,408,204	(7,592,609)	539,356
<u>2015</u>				
Publicidad, promoción y propaganda (1)	1,118,681	43,000,923	(42,744,367)	1,375,237
Otras provisiones (2)	538,674	9,835,410	(9,650,323)	723,761

- (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 -**

En abril del 2016, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas para la revisión correspondiente a la declaración de renta del periodo fiscal 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha determinado impuestos adicionales.

Los años 2015 y 2016 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 2017 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015, 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 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	9,033,809	9,021,912
Impuesto a la renta diferido	<u>125,143</u>	<u>119,074</u>
	<u>9,158,952</u>	<u>9,140,986</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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	35,402,946	34,459,376
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(5,310,442)</u>	<u>(5,168,907)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	30,092,504	29,290,469
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	<u>10,970,265 (1)</u>	<u>11,718,220 (1)</u>
Base tributaria	41,062,769	41,008,689
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta	9,033,809	9,021,912
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,468,728)	(1,545,018)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	<u>(4,896,072)</u>	<u>(7,037,525)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,669,009</u>	<u>439,369</u>

(\*) Cifras no reestructuradas.

(1) Incluye aproximadamente US\$10,334,000 (2015 US\$10,413,000) de gastos no deducibles relacionados con publicidad, 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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad del año antes del Impuesto	30,092,504	29,290,469
Tasa	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	6,620,351	6,443,903
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto que no se reversarán en el futuro	2,538,601	2,697,083
Impuesto a la renta	9,158,952	9,140,986
Tasa efectiva de impuestos	30%	31%

(\*) Cifras no reestructuradas.

**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 (1)</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	494,219
Movimiento del año	(119,074)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	375,145
Movimiento del año	(125,143)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	250,002

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.

• **Otros asuntos – reformas tributarias –**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$1,230,000 en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

#### 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	5,168,907	4,646,200	960,370	794,268	6,129,277	5,440,468
Incrementos	5,310,442	5,168,907	2,851,606	1,081,352	8,162,048	6,250,259
Pagos	(5,168,907)	(4,646,200)	(3,136,592)	(915,250)	(8,305,499)	(5,561,450)
Saldo al final	<u>5,310,442</u>	<u>5,168,907</u>	<u>675,384</u>	<u>960,370</u>	<u>5,985,826</u>	<u>6,129,277</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

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	2,070,048	1,813,551	1,827,629
Desahucio	596,296	589,147	497,258
	<u>2,666,344</u>	<u>2,402,698</u>	<u>2,324,887</u>

(\*) Ver Nota 2.2.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.51%	11.80%

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero (1)	1,813,551	1,827,629	589,147	497,258	2,402,698	2,324,887
Costo laboral por servicios actuariales	243,306	224,660	65,619	53,214	308,925	277,874
Costos por intereses	79,071	74,202	25,688	20,189	104,759	94,391
Costos por servicios pasados	-	-	-	48,937	-	48,937
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(44,086)	(72,168)	-	-	(44,086)	(72,168)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	160,851	(125,752)	(22,143)	44,280	138,708	(81,472)
Beneficios pagados	(182,645)	(115,020)	(62,015)	(74,731)	(244,660)	(189,751)
A 31 de diciembre	<u>2,070,048</u>	<u>1,813,551</u>	<u>596,296</u>	<u>589,147</u>	<u>2,666,344</u>	<u>2,402,698</u>

(1) Saldo reestructurado. Ver Nota 2.2.

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo laboral por servicios actuariales	243,306	224,660	65,619	53,214	308,925	277,874
Costos por intereses	79,071	74,202	25,688	20,189	104,759	94,391
Costos de servicios pasados	-	-	-	48,937	-	48,937
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(44,086)	(72,168)	-	-	(44,086)	(72,168)
A 31 de diciembre	<u>278,291</u>	<u>226,694</u>	<u>91,307</u>	<u>122,340</u>	<u>369,598</u>	<u>349,034</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida/(Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	160,851	(125,752)	(22,143)	44,280	138,708	(81,472)

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	176,488	50,839
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(161,875)	(46,630)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	177,627	51,167
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(164,353)	(47,343)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
<b>Expectativa de vida</b>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	59,388	17,107
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(59,961)	(17,272)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

#### 16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

#### 17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo de dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	-	7,989,327
Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año	-	1,906,951 (1)
Dividendos anticipados	<u>17,358,801 (2)</u>	<u>20,149,483 (1)</u>
	<u>17,358,801</u>	<u>30,045,761</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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

anticipos. Durante el 2016 este monto por cobrar fue liquidado con los anticipos de dividendos declarados en el 2016.

- (2) Durante el 2016 se declararon anticipos de dividendos por US\$19,265,752, pagándose únicamente US\$17,358,801, puesto que el saldo de US\$1,906,951 fue compensado con la cuenta por cobrar accionistas.

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

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 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**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1)	28,430	1,976,275
Colgate - Palmolive Argentina	10,038	10,038
Colgate - Palmolive Colombia Cia.	-	7,740
Colgate - Palmolive Perú	-	3,682
	<u>38,468</u>	<u>1,997,735</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cia. (2)	4,695,580	8,425,513
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (3)	2,272,521	1,718,253
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México (2)	992,025	2,869,137
Colgate - Palmolive Vietnam	407,720	321,835
Colgate - Palmolive Sanxiao	65,516	332,434
Kolynos Do Brasil Ltda.	64,932	185,176
Colgate - Palmolive, Morris Town	49,222	-
Otras compañías relacionadas	6,978	-
	<u>8,554,494</u>	<u>13,852,348</u>

- (1) Incluía US\$1,906,951 que liquidó con los dividendos que se declararon en el 2016 sobre las utilidades del año. Ver Nota 17.
- (2) Incluye principalmente saldos por pagar por compras de inventario.
- (3) Corresponde a cuentas por pagar por regalías, servicios corporativos y otros. 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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Transacciones**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compra de inventarios	32,097,083	44,740,767
Venta de inventarios	160,278	-
Dividendos anticipados (1)	19,265,752	28,138,810
Regalías y asistencia técnica (Nota 20)	13,905,463	14,717,637
Servicios recibidos	175,534	1,840,647

- (1) En su totalidad corresponden a anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2016 y 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>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	945,105	1,054,965
Bonos	274,011	190,917

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**19. OTROS EGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(800,000)	(901,531)
Otros	(547,215)	(34,044)
	<u>(1,347,215)</u>	<u>(935,575)</u>
Otros ingresos		
Intereses y dividendos recibidos	1,009	100
Descuentos proveedores	-	7,483
Otros	649	369
	<u>1,658</u>	<u>7,952</u>
	<u>(1,345,557)</u>	<u>(927,623)</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 2016 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$10,846,261 (2015: US\$11,479,757) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,059,202 (2015: US\$3,237,880). 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 2016 y 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 2016 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.