



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

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

Guayaquil, 14 de mayo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe anual del Presidente Ejecutivo (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 14 de mayo del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Presidente Ejecutivo y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 14 de mayo del 2018

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

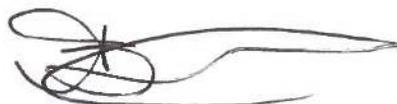
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

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

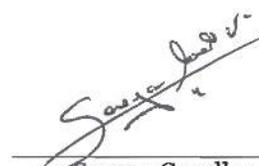
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	11,423,873	8,908,388
Cuentas por cobrar a clientes	8	11,409,753	12,369,477
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	217,073	38,468
Otras cuentas por cobrar		1,009,618	1,263,084
Inventarios	9	4,025,260	5,659,627
Gastos pagados por anticipado		210,270	40,866
Total activos corrientes		28,295,847	28,279,910
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	6,875,591	6,879,301
Impuesto a la renta diferido	14	267,669	250,002
Total activos no corrientes		7,143,260	7,129,303
Total de activos		35,439,107	35,409,213

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



Eloisa Bernal Campos
Representante Legal



Soraya Cevallos
Contadora

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

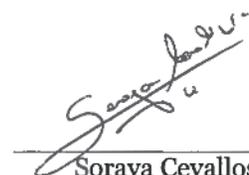
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	4,530,941	4,547,692
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	6,221,109	8,554,494
Otras cuentas por pagar	12	1,802,072	2,729,277
Impuesto a la renta	14	2,191,599	2,669,009
Beneficios a empleados	15	6,180,540	5,985,826
Provisiones de publicidad, promoción y propaganda	13	4,355,578	1,643,586
Otras provisiones	13	378,081	539,356
Total pasivos corrientes		<u>25,659,920</u>	<u>26,669,240</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15	2,872,633	2,666,344
Total pasivos no corrientes		<u>2,872,633</u>	<u>2,666,344</u>
Total pasivos		<u>28,532,553</u>	<u>29,335,584</u>
Patrimonio			
Capital social		24,000	24,000
Reserva legal y otras	16	25,644	25,644
Resultados acumulados		6,856,910	6,023,985
Total patrimonio		<u>6,906,554</u>	<u>6,073,629</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>35,439,107</u>	<u>35,409,213</u>

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



Eloisa Bernal Campos
Representante Legal



Soraya Cevallos
Contadora

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Ventas netas		138,326,772	133,673,851
Costo de productos vendidos	6	<u>(55,164,857)</u>	<u>(52,936,068)</u>
Utilidad bruta		83,161,915	80,737,783
Gastos de venta	6	(26,647,749)	(24,472,674)
Gastos administrativos	6	(24,360,512)	(24,827,048)
Otros egresos, neto	19	<u>(674,669)</u>	<u>(1,345,557)</u>
		<u>(51,682,930)</u>	<u>(50,645,279)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		31,478,985	30,092,504
Impuesto a la renta	14	<u>(9,624,625)</u>	<u>(9,158,952)</u>
Utilidad neta del año		21,854,360	20,933,552
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	15	<u>230,593</u>	<u>(138,708)</u>
Resultado integral del año		<u>22,084,953</u>	<u>20,794,844</u>

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



Eloisa Bernal Campos
Representante Legal



Soraya Cevallos
Contadora

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

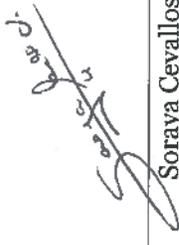
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
					Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	(300,387)	4,533,377
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de junio y 28 de septiembre del 2016	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	(13,293,238)	(13,293,238)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 y 29 de diciembre del 2016	-	-	-	-	-	(5,972,514)	(5,972,514)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	20,933,552	20,933,552
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(138,708)	(138,708)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	11,160	11,160
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1,239,865	1,239,865
Saldo al 31 de diciembre del 2016	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	1,160	6,073,659
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de enero y 16 de junio del 2017	-	-	-	-	-	-	-
Compensación de dividendos 2016	-	-	-	-	-	(1,667,800)	(1,667,800)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de mayo y 24 de agosto del 2017	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	(12,217,636)	(12,217,636)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de noviembre y 18 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-	(7,366,592)	(7,366,592)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	21,854,360	21,854,360
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	230,593	230,593
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	2,072,790	6,906,554

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



Eloisa Bernal Campos
Representante Legal



Soraya Cevallos
Contadora

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



Eloisa Bernal Campos
Representante Legal



Soraya Cevallos
Contadora

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2017 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 27 de abril del 2018, 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 2017, 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 2017 (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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a las NIIF 15 y 9, la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 30 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras. En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4 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 2017 y 2016, 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.5.2 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:

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.

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 2017 y 2016 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.7 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 aquellos 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 2017 y 2016 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2017 y 2016 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 2017 y 2016 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.10 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 -

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 3.91% (2016: 4.14%) 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a 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 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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 2017 (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 2017
(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 una adecuada historia de crédito y cuyo nivel de riesgo de crédito es monitoreado de forma continua.

Colgate Ecuador cuenta con 47 (2016: 48) clientes activos, de los cuales 37 (2016: 43) pertenecen al Canal Indirecto / Distribuidores (Sierra y Costa), 5 clientes del Canal Directo (autoservicios) y 5 (2016: 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 2017 (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	
	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	4,530,941	4,547,692
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	6,532,164	8,982,218

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 2017 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2016 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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	10,752,050	13,102,186
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(11,423,873)	(8,908,388)
Deuda neta	<u>(671,823)</u>	<u>4,193,798</u>
Total patrimonio	6,906,554	6,073,629
Capital total (Deuda neta y patrimonio)	<u>6,234,731</u>	<u>10,267,427</u>
Ratio de apalancamiento	-11%	41%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la generación de flujo de efectivo de sus operaciones que ha permitido bajar el endeudamiento con 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 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>11,423,873</u>	<u>8,908,388</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	11,409,753	12,369,477
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	217,073	38,468
Otras cuentas por cobrar	<u>1,009,618</u>	<u>1,263,084</u>
	<u>12,636,444</u>	<u>13,671,029</u>
Total activos financieros	<u><u>24,060,317</u></u>	<u><u>22,579,417</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	4,530,941	4,547,692
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>6,221,109</u>	<u>8,554,494</u>
Total pasivos financieros	<u><u>10,752,050</u></u>	<u><u>13,102,186</u></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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	51,898,318	-	-	51,898,318
Remuneraciones y beneficios sociales	453,438	4,526,694	837,752	5,817,884
Participación de los trabajadores en las utilidades	432,958	4,322,243	799,914	5,555,115
Publicidad y promociones	-	10,688,862	-	10,688,862
Arriendos	19,345	608,321	63,878	691,544
Honorarios	-	399,453	1,100,546	1,499,999
Energía y agua	24,203	115,120	54,747	194,070
Depreciaciones	353,913	16,752	305,702	676,367
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	14,796,213	14,796,213
Otros gastos	1,982,682	5,970,304	6,401,760	14,354,746
	<u>55,164,857</u>	<u>26,647,749</u>	<u>24,360,512</u>	<u>106,173,118</u>

<u>2016</u>	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
Arriendos	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>

(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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Bancos (1)	5,424,840	3,908,716
Inversiones (2)	5,999,033	4,999,672
	<u>11,423,873</u>	<u>8,908,388</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 2 de enero del 2018 (2016: venció el 3 de enero del 2017) y con un interés del 1.45% (2016: 0.59%) que equivale a un monto de intereses ganados por US\$967 (2016: US\$328).

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

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
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 junio del 2017 y 31 de diciembre del 2016, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Canal directo	5,166,887	6,573,671
Farmacias	2,460,482	1,911,756
Canal indirecto Sierra	2,445,332	2,158,762
Canal indirecto Costa	1,466,456	1,878,430
	<u>11,539,157</u>	<u>12,522,619</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(129,404)</u>	<u>(153,142)</u>
	<u>11,409,753</u>	<u>12,369,477</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2017		2016	
Por vencer	11,289,763	98%	12,328,786	98%
Vencidas				
1 a 30 días	-	0%	-	0%
31 a 60 días	116,686	1%	37,971	0%
61 a 90 días	-	0%	-	0%
91 a 180 días	5,797	0%	-	0%
Más de 180 días	126,911	1%	155,862	1%
	<u>249,394</u>	<u>2%</u>	<u>193,833</u>	<u>2%</u>
	<u>11,539,157</u>	<u>100%</u>	<u>12,522,619</u>	<u>100%</u>

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

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	153,142	158,902
Incremento	6,183	-
Reversión de la provisión	(29,921)	(5,760)
Saldos al 31 de diciembre	<u>129,404</u>	<u>153,142</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos para la venta	2,929,287	3,117,186
Materias primas y materiales de empaque	82,279	228,322
Otros inventarios	34,536	38,272
Inventario en tránsito	1,036,454	2,299,375
	<u>4,082,556</u>	<u>5,683,155</u>
Menos - Provisión para inventarios obsoletos	(57,296)	(23,528)
	<u>4,025,260</u>	<u>5,659,627</u>

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	23,528	31,612
Incrementos	216,594	-
Reversos de la provisión	(81,518)	-
Utilizaciones	(101,308)	(8,084)
Saldos al 31 de diciembre	<u>57,296</u>	<u>23,528</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de cómputo	Software	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2016									
Costo	275,476	5,861,849	2,559,809	32,625	350,321	773,584	1,971,419	1,516,357	13,341,450
Depreciación acumulada	-	(2,584,579)	(1,983,564)	(32,625)	(160,301)	(415,138)	(1,457,100)	-	(6,633,307)
Valor en libros	275,476	3,277,270	576,245	-	190,020	358,446	514,319	1,516,357	6,708,143
Movimientos 2016									
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
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	275,476	6,401,893	2,884,680	32,625	350,321	835,011	2,303,267	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
Movimientos 2017									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	672,657	672,657
Transferencias	-	-	-	-	-	-	11,000	(11,000)	-
Depreciación del año	-	(32,745)	(288,019)	-	(59,505)	(59,648)	(116,450)	-	(676,367)
Valor en libros	275,476	3,511,230	304,676	-	68,194	297,791	658,436	1,759,788	6,875,591
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	275,476	6,401,893	2,884,680	32,625	350,321	835,011	2,314,267	1,759,788	14,851,061
Depreciación acumulada	-	(2,890,663)	(2,580,054)	(32,625)	(282,127)	(537,220)	(1,655,831)	-	(7,978,470)
Valor en libros	275,476	3,511,230	304,676	-	68,194	297,791	658,436	1,759,788	6,875,591

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tiendas Industriales Asociadas TIA	691,626	387,995
Servicio Nacional de Aduanas	549,268	933,557
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	279,664	265,254
Norlop Thompson Asociados	189,947	227,203
Zazaprint S.A.	170,021	82,040
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	168,922	201,635
Corporación El Rosado S.A.	139,301	39,396
Consortio Hada Ecuador	138,439	-
Farmaenlace Cía. Ltda.	113,577	38,509
I.E.S.S.	88,821	88,320
Promolucky S.A.	40,823	39,975
Mega Santamaría S.A.	32,818	80,670
UBA Soluciones Industriales	17,236	20,922
La Fabril S.A.	-	193,821
Otros	2,602,104	2,336,390
	<u>4,530,941</u>	<u>4,547,692</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por pagar (1)	1,735,915	2,723,913
Otros	66,157	5,364
	<u>1,802,072</u>	<u>2,729,277</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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<u>2017</u>				
Publicidad, promoción, propaganda y otras (1)	1,643,586	36,376,406	(33,664,414)	4,355,578
Otras provisiones (2)	539,356	5,275,290	(5,436,565)	378,081
<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

- (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 noviembre del 2017, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas con una Acta de Determinación en la cual se estableció un impuesto a la renta adicional del año 2014 por US\$35,864 (sin incluir intereses, multas y otros recargos). Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía canceló el valor glosado por la Administración Tributaria.

Los años 2015, 2016 y 2017 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 (Anexo o Informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2016, 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 2017 que son similares a las del año anterior, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

c) Composición del gasto por impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	9,606,438	9,033,809
Impuesto a la renta 2014 (1)	35,864	-
Impuesto a la renta diferido	(17,677)	125,143
	<u>9,624,625</u>	<u>9,158,952</u>

(1) Ver literal (a)

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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	37,034,100	35,402,946
Menos - Participación de los trabajadores	(5,555,115)	(5,310,442)
Utilidad antes del impuesto a la renta	31,478,985	30,092,504
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto	<u>12,186,642 (1)</u>	<u>10,970,265 (1)</u>
Base tributaria	43,665,627	41,062,769
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta	9,606,438	9,033,809
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,608,535)	(1,468,728)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	(5,805,808)	(4,896,072)
Menos - Otros menores - retenciones de clientes	(496)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,191,599</u>	<u>2,669,009</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$11,646,000 (2016: US\$10,334,000) 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes del Impuesto	31,478,985	30,092,504
Tasa	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	6,925,377	6,620,351
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto que no se reversarán en el futuro y otros menores	<u>2,699,248</u>	<u>2,538,601</u>
Impuesto a la renta	<u>9,624,625</u>	<u>9,158,952</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>31%</u>	<u>30%</u>

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 2016	375,145
Movimiento del año	(125,143)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>250,002</u>
Movimiento del año	<u>17,667</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>267,669</u>

(1) Corresponde principalmente a diferencias temporales originadas por provisiones constituidas por la Compañía y que a la fecha del cierre se encuentran pendientes de recibir las facturas respectivas y provisiones por jubilación patronal no reconocidas por la normativa tributaria vigente.

• Otros asuntos – reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	5,310,442	5,168,907	675,384	960,370	5,985,826	6,129,277
Incrementos	5,555,115	5,310,442	938,151	830,937	6,493,266	6,141,379
Pagos	(5,310,442)	(5,168,907)	(988,110)	(1,115,923)	(6,298,552)	(6,284,830)
Saldo al final	<u>5,555,115</u>	<u>5,310,442</u>	<u>625,425</u>	<u>675,384</u>	<u>6,180,540</u>	<u>5,985,826</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.

No corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	2,244,030	2,070,048
Desahucio	628,603	596,296
	<u>2,872,633</u>	<u>2,666,344</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	3.91%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	12.03%	11.51%

(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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	2,070,048	1,813,551	596,296	589,147	2,666,344	2,402,698
Costo laboral por servicios actuariales	277,298	243,306	73,730	65,619	351,028	308,925
Costos por intereses	85,700	79,071	24,687	25,688	110,387	104,759
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(115,530)	(44,086)	-	-	(115,530)	(44,086)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	(73,486)	160,851	(41,577)	(22,143)	(115,063)	138,708
Beneficios pagados	-	(182,645)	(24,533)	(62,015)	(24,533)	(244,660)
A 31 de diciembre	2,244,030	2,070,048	628,603	596,296	2,872,633	2,666,344

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	277,298	243,306	73,730	65,619	351,028	308,925
Costos por intereses	85,700	79,071	24,687	25,688	110,387	104,759
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(44,086)	-	-	-	(44,086)
A 31 de diciembre	362,998	278,291	98,417	91,307	461,415	369,598

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ganancia / (Pérdida) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	(73,486)	160,851	(41,577)	(22,143)	(115,063)	138,708
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(115,530)	-	-	-	(115,530)	-
A 31 de diciembre	(189,016)	160,851	(41,577)	(22,143)	(230,593)	138,708

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(62,832)	(14,553)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	67,045	15,497
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	68,342	16,201
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(64,583)	(15,361)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(40,537)	12,774
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	41,987	12,237
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Dividendos	<u>21,252,028</u> (1)	<u>17,358,801</u> (2)

- (1) Durante el 2017 se declararon y pagaron anticipos de dividendos sobre las utilidades del 2017 por US\$19,584,228 y saldo de utilidades del 2016 por US\$1,667,800.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista)	27,720	28,430
Colgate - Palmolive Argentina	-	10,038
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	180,952	-
Colgate - Palmolive Chile	8,401	-
	<u>217,073</u>	<u>38,468</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía. (1)	2,809,270	4,695,580
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (2)	2,288,197	2,272,521
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México (1)	527,207	992,025
Colgate - Palmolive Vietnam	240,920	407,720
Colgate - Palmolive Sanxiao	78,309	65,516
Kolynos Do Brasil Ltda.	140,100	64,932
Colgate - Palmolive, Morris Town	99,748	49,222
Otras compañías relacionadas	37,358	6,978
	<u>6,221,109</u>	<u>8,554,494</u>

- (1) Incluye principalmente saldos por pagar por compras de inventario.
- (2) 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compra de inventarios	43,589,707	31,504,185
Venta de inventarios	200,678	160,278
Dividendos anticipados (1)	21,252,028	19,265,752
Regalías y asistencia técnica (Nota 20)	14,796,213	13,905,463
Servicios recibidos	6,175,256	5,969,104
Reembolsos	110,593	390,176

- (1) En su totalidad corresponden a anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,058,124	945,105
Bonos	127,457	274,011

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(1,154,960)	(800,000)
Otros	(94,173)	(547,215)
	<u>(1,249,133)</u>	<u>(1,347,215)</u>
Otros ingresos		
Otros ajustes	457,322	-
Intereses y dividendos recibidos	30,434	1,009
Otros	86,708	649
	<u>574,464</u>	<u>1,658</u>
	<u>(674,669)</u>	<u>(1,345,557)</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 2017 se devengaron regalías y asistencia técnica a favor de Colgate Palmolive Company por US\$11,541,046 (2016: US\$10,846,261) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,255,167 (2016: US\$3,059,202). 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 2017 y 2016 se han otorgado garantías por aproximadamente US\$2,000,000 (2016: US\$2,000,000) para cubrir pagos de los tributos aduaneros al comercio de exterior por las importaciones que realiza 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.