



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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, 30 de mayo del 2019

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 2018 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 2018 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.

#SomosTuAliado



Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 30 de mayo del 2019

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 opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 30 de mayo del 2019

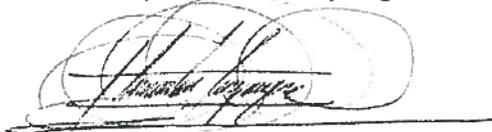
de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- 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 Compañía.
- 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 calificada. 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 Compañía 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



Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,235,028	11,423,873
Cuentas por cobrar a clientes	8	15,111,777	11,409,753
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	82,180	217,073
Otras cuentas por cobrar		1,125,862	1,009,618
Inventarios	9	4,760,434	4,025,260
Otros activos no corrientes		122,977	210,270
Total activos corrientes		29,438,258	28,295,847
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	5,868,142	6,875,591
Impuesto a la renta diferido	14	401,213	267,669
Total activos no corrientes		6,269,355	7,143,260
Total de activos		35,707,613	35,439,107

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	4,802,461	4,530,941
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	5,884,667	6,221,109
Otras cuentas por pagar	12	2,012,979	1,802,072
Impuesto a la renta	14	3,309,425	2,191,599
Beneficios a empleados	15	5,801,834	6,180,540
Provisiones de publicidad, promoción y propaganda	13	4,319,133	4,355,578
Otras provisiones	13	484,722	378,081
Total pasivos corrientes		<u>26,615,221</u>	<u>25,659,920</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15	3,123,678	2,872,633
Total pasivos no corrientes		<u>3,123,678</u>	<u>2,872,633</u>
Total pasivos		<u>29,738,899</u>	<u>28,532,553</u>
Patrimonio			
Capital social		24,000	24,000
Reserva legal y otras	16	25,644	25,644
Resultados acumulados		5,919,070	6,856,910
Total patrimonio		<u>5,968,714</u>	<u>6,906,554</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>35,707,613</u>	<u>35,439,107</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		142,556,243	138,326,772
Costo de productos vendidos	6	<u>(60,774,687)</u>	<u>(55,164,857)</u>
Utilidad bruta		81,781,556	83,161,915
Gastos de venta	6	(26,864,868)	(26,647,749)
Gastos administrativos	6	(25,391,848)	(24,360,512)
Otros egresos, neto	19	<u>(812,541)</u>	<u>(674,669)</u>
		<u>(53,069,257)</u>	<u>(51,682,930)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		28,712,299	31,478,985
Impuesto a la renta	14	(10,537,422)	(9,624,625)
Utilidad neta del año		18,174,877	21,854,360
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	15	<u>223,239</u>	<u>230,593</u>
Resultado integral del año		<u>18,398,116</u>	<u>22,084,953</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados Por adopción Inicial NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,328,768	1,239,865	6,073,829
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de enero y 16 de junio del 2017	-	-	-	-	-	-	-
Distribución 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	-	-	-	-	-	(12,217,636)	(12,217,636)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de noviembre y 18 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-	(7,366,592)	(7,366,592)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	21,854,390	21,854,390
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	230,593	230,593
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	2,072,790	2,072,790
Saldo al 31 de diciembre del 2017	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,328,768	2,072,790	6,906,554
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de mayo del 2018	-	-	-	-	-	(2,270,133)	(2,270,133)
Distribución de dividendos 2017	-	-	-	-	-	(4,331,345)	(4,331,345)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de junio y 31 de julio del 2018	-	-	-	-	-	(5,120,624)	(5,120,624)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 4 y 31 de octubre del 2018	-	-	-	-	-	(5,493,332)	(5,493,332)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de diciembre del 2018	-	-	-	-	-	(2,120,522)	(2,120,522)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	18,174,877	18,174,877
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	223,236	223,236
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,328,768	1,134,950	5,968,714

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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		28,712,299	31,478,985
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	10	683,237	676,367
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto de reversos	8	(2,573)	(23,738)
Provisión por obsolescencia de inventarios, neto de reversos	9	75,753	135,076
Provisión para beneficios sociales no corrientes (Jubilación y desahucio)	15	439,807	461,415
Participación de trabajadores en las utilidades	15	5,086,876	5,555,115
Otros ajustes	15	324,025	-
		<u>35,299,424</u>	<u>38,283,220</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(3,699,451)	983,462
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		134,893	(178,605)
Otras cuentas por cobrar		(116,244)	253,466
Inventarios		(810,927)	1,499,291
Otros activos no corrientes		87,293	(169,404)
Cuentas por pagar a proveedores		271,520	(16,751)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(336,442)	(2,333,385)
Otras cuentas por pagar		210,907	(927,205)
Beneficios sociales, neto		109,533	(49,959)
Publicidad, propaganda y otros		70,196	2,550,717
Pagos de jubilación patronal y desahucio	15	(289,548)	(24,533)
		<u>30,931,154</u>	<u>39,870,314</u>
Impuesto a la renta pagado		(9,553,140)	(10,119,702)
Participación de trabajadores (pago)	15	(5,555,115)	(5,310,442)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>15,822,899</u>	<u>24,440,170</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición neta de propiedades y equipos	10	(150,122)	(672,657)
Venta/bajas de propiedades y equipos		474,334	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>324,212</u>	<u>(672,657)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos y anticipos de dividendos en efectivo	17	(19,335,956)	(21,252,028)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(19,335,956)</u>	<u>(21,252,028)</u>
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,188,845)	2,515,485
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		11,423,873	8,908,388
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>8,235,028</u>	<u>11,423,873</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Si bien existió un incremento en las ventas netas, la Administración de la Compañía, considera que la situación antes indicada durante el año 2018 tuvo efecto sobre las operaciones de la Compañía, principalmente por la disminución del consumo de las familias en las categorías comercializadas en el mercado ecuatoriano y el aumento de los impuestos, al respecto se tomaron las acciones claves como rebalance de la inversión comercial, recortes de gastos fijos, 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de mayo del 2019 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros;
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
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 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	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
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero del 2019, sin embargo, considera que no tendrá impacto significativo al momento de su adopción dadas las características de los arrendamientos que mantiene la Compañía.

La Compañía estima que la adopción de las otras 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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 Compañía (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. Durante el 2018 y 2017 no hay transacciones significativas efectuadas en moneda distinta al dólar estadounidense.

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

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.17 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio al a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", y las "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a clientes:

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.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

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.

Otras cuentas por cobrar:

Corresponden a préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Las 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 pagaderos hasta 60 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de productos terminados 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.

2.7 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades 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 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 y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades 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 y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades 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 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación 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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 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 los resultados del ejercicio, 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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% al 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 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% respectivamente, 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 2018 (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.

2.11 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.

2.12 Beneficios sociales

a) **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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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) **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 4.25% (2017: 3.91%) 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 período 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.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son declarados y aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.14 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

2.16 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. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito hasta 30 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce el ingreso cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumplan los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas a la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe o en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferido al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo a las condiciones pactadas.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a las condiciones establecidas y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos (mayormente en almacén) se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente las categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño que es la venta de productos orientados al cuidado oral, personal, de hogar y de la ropa.

Se reconoce el ingreso cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega del bien a los clientes, los clientes han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para cuentas deudoras 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 cambiario, riesgo de precios 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.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

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

La Compañía cuenta con 47 (2017: 47) clientes activos, de los cuales 37 (2017: 37) pertenecen al Canal Indirecto / Distribuidores (Sierra y Costa), 5 clientes del Canal Directo (autoservicios) y 5 (2017: 5) clientes del Canal Farmacias (Distribuidores farmacéuticos y grandes cadenas farmacéuticas). El plazo de crédito es acorde a la política interna de 30 días, la misma es única para todos los clientes, indistintamente de su tamaño o del Canal al cual pertenecen, cumpliendo con el principio comercial de igualdad aplicado por la Compañía.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menor a 1 año	
	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	4,802,461	4,530,941
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,178,900	6,532,164

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2017 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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	10,687,128	10,752,050
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8,235,028)</u>	<u>(11,423,873)</u>
Deuda neta	2,452,100	(671,823)
Total patrimonio	<u>5,968,714</u>	<u>6,906,554</u>
Capital total (Deuda neta y patrimonio)	<u>8,420,814</u>	<u>6,234,731</u>
Ratio de apalancamiento	<u>29%</u>	<u>-</u>

La variación 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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,235,028	11,423,873
Cuentas por cobrar a clientes	15,111,777	11,409,753
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	82,180	217,073
Otras cuentas por cobrar	<u>1,125,862</u>	<u>1,009,618</u>
Total activos financieros	<u>24,554,847</u>	<u>24,060,317</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	4,802,461	4,530,941
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>5,884,667</u>	<u>6,221,109</u>
Total pasivos financieros	<u>10,687,128</u>	<u>10,752,050</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros del "Efectivo y equivalente de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", las "Otras cuentas por cobrar", las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", se aproxima a su 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 2018**
(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>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	57,768,086	-	-	57,768,086
Remuneraciones y beneficios sociales	642,035	5,218,998	911,974	6,773,007
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 15)	480,305	3,904,325	682,246	5,066,876
Publicidad y promociones	-	10,461,737	-	10,461,737
Arrendos	13,832	603,282	59,508	676,622
Honorarios	-	195,679	971,078	1,166,757
Energía y agua	18,583	120,876	65,428	204,887
Depreciaciones (Nota 10)	335,105	12,999	335,133	683,237
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	15,458,181	15,458,181
Otros gastos	1,516,741	6,346,972	6,908,300	14,772,013
	<u>60,774,687</u>	<u>26,864,868</u>	<u>25,391,848</u>	<u>113,031,403</u>

<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 (Nota 15)	432,958	4,322,243	799,914	5,555,115
Publicidad y promociones	-	10,688,862	-	10,688,862
Arrendos	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 (Nota 10)	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>

(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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos (1)	4,236,406	5,424,840
Inversiones (2)	3,998,622	5,999,033
	<u>8,235,028</u>	<u>11,423,873</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 2019 (2017: venció el 2 de enero del 2018) y con un interés del 2.48% (2017: 1.45%).

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Canal directo	5,541,368	5,166,887
Farmacias	3,230,658	2,460,482
Canal indirecto Sierra	3,010,248	2,445,332
Canal indirecto Costa	3,456,334	1,466,456
	<u>15,238,608</u>	<u>11,539,157</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(126,831)	(129,404)
	<u>15,111,777</u>	<u>11,409,753</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año, considerando cuentas y documentos por cobrar corrientes y no corrientes, sin contar provisión por deterioro:

	2018		2017	
Por vencer	11,863,249	78%	11,289,763	98%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	2,423,213	16%	-	0%
31 a 60 días	682,155	4%	116,686	1%
61 a 90 días	149,781	1%	-	0%
91 a 180 días	-	0%	5,797	0%
Más de 180 días	120,210	1%	126,911	1%
	<u>3,375,359</u>	<u>22%</u>	<u>249,394</u>	<u>2%</u>
	<u>15,238,608</u>	<u>100%</u>	<u>11,539,157</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 24 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias de la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

La Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.027888%	0.04%	0.06%	1.21%	29.53%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	11,863,249	2,423,213	682,155	149,781	-	120,210	15,238,608
	<u>3,322</u>	<u>1,065</u>	<u>415</u>	<u>1,818</u>	<u>-</u>	<u>120,210</u>	<u>126,831</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.01%	0.16%	0.35%	6.20%	23.48%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	11,289,763	-	116,686	-	5,797	126,911	11,539,157
	724	-	408	-	1,361	126,911	129,404

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa ha sido como sigue:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	129,404	153,142
Incremento de la provisión	-	6,183
Reversión de la provisión	(2,573)	(29,921)
Saldos al 31 de diciembre	126,831	129,404

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Productos para la venta	2,602,879	2,929,287
Materias primas y materiales de empaque	378,277	82,279
Otros inventarios	32,555	34,536
Inventario en tránsito	1,786,160	1,036,454
	4,799,871	4,082,556
Menos - Provisión para inventarios obsoletos	(39,437)	(57,296)
	4,760,434	4,025,260

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al 1 de enero	57,296	23,528
Incremento de la provisión	126,975	216,594
Reversos de la provisión	(51,222)	(81,518)
Utilizaciones	<u>(93,612)</u>	<u>(101,308)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>39,437</u></u>	<u><u>57,296</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	275,476	6,401,893	2,884,680	350,321	835,011	2,303,267	1,098,131	14,148,779
Depreciación acumulada	-	(2,737,918)	(2,291,985)	(222,622)	(477,572)	(1,539,381)	-	(7,269,478)
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	-	(152,745)	(288,019)	(59,505)	(59,648)	11,000	(11,000)	-
Depreciación del año	-	-	-	-	-	-	-	(676,387)
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	350,321	835,011	2,314,267	1,759,788	14,821,436
Depreciación acumulada	-	(2,890,663)	(2,560,004)	(282,127)	(537,250)	(1,655,831)	-	(7,945,845)
Valor en libros	275,476	3,511,230	304,676	68,194	297,791	658,436	1,759,788	6,875,591
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	150,122	150,122
Transferencias	-	105,676	231,614	-	-	1,015,043	(1,352,333)	-
Bajas (Costo)	-	-	-	-	-	-	(474,334)	(474,334)
Depreciación del año	-	(151,311)	(280,357)	(31,988)	(58,840)	(160,741)	-	(683,237)
Valor en libros	275,476	3,465,595	255,933	36,206	238,951	1,512,738	83,243	5,868,142
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	275,476	6,507,569	3,116,294	350,321	835,011	3,329,310	83,243	14,497,224
Depreciación acumulada	-	(3,041,974)	(2,860,361)	(314,115)	(596,060)	(1,816,572)	-	(8,629,082)
Valor en libros	275,476	3,465,595	255,933	36,206	238,951	1,512,738	83,243	5,868,142

(1) Corresponde a bajas de obras en proceso de equipos de seguridad y estudios de emplazamiento del área realizados en años anteriores para el proyecto de una planta dental que por disposición de la Administración en el 2018 no fue viable.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consortio Hada Ecuador	828,332	138,439
Servicio Nacional de Aduanas	745,044	549,268
Tiendas Industriales Asociadas TIA	505,630	691,626
Premiumtech S.A.	332,809	-
Norlop Thompson Asociados	272,192	189,947
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	219,711	279,664
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	161,580	168,922
Zazaprint S.A.	158,777	170,021
Marketing Profesionales de Marcas	120,171	-
Corporación El Rosado S.A.	113,706	139,301
Farmaenlace Cía. Ltda.	-	113,577
I.E.S.S.	96,540	88,821
Otros	1,247,969	2,001,355
	<u>4,802,461</u>	<u>4,530,941</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros impuestos por pagar (1)	1,886,348	1,735,915
Otros	126,631	66,157
	<u>2,012,979</u>	<u>1,802,072</u>

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

13. PROVISIONES

Movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2018</u>				
Publicidad, promoción, propaganda y otras (1)	4,355,578	41,473,955	(41,510,400)	4,319,133
Otras provisiones (2)	378,081	5,774,379	(5,667,738)	484,722
<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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

El 13 de marzo del 2019, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas con un oficio de determinación de Impuesto a la Renta del año 2015.

Los años 2016 a 2018 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 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2017, 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 2018 que son similares a las del año anterior, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Composición del gasto por impuesto a la renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	10,670,966	9,606,438
Impuesto a la renta 2014 (1)	-	35,864
Impuesto a la renta diferido	<u>(133,544)</u>	<u>(17,677)</u>
	<u>10,537,422</u>	<u>9,624,625</u>

- (1) 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.

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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	33,779,175	37,034,100
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(5,066,876)</u>	<u>(5,555,115)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	28,712,299	31,478,985
Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto (1)	<u>13,971,565</u>	<u>12,186,642</u>
Base tributaria	42,683,864	43,665,627
Tasa Impositiva	25%	22%
Impuesto a la Renta	10,670,966	9,606,438
Menos - Retenciones en la fuente de clientes	(1,672,933)	(1,608,535)
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	(5,688,608)	(5,805,808)
Menos - Otros menores - retenciones de clientes	-	(496)
Impuesto a la renta por pagar	<u>3,309,425</u>	<u>2,191,599</u>

- (1) Incluye aproximadamente US\$13,325,000 (2017: US\$11,646,000) de gastos no deducibles relacionados con publicidad, asistencia técnica que superaron los límites de deducibilidad establecidos por la legislación tributaria vigente.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes del Impuesto	28,712,299	31,478,985
Tasa	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	7,178,075	6,925,377
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto que no se reversarán en el futuro y otros menores	<u>3,492,891</u>	<u>2,681,081</u>
Impuesto a la renta	<u>10,670,966</u>	<u>9,606,438</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>37%</u>	<u>31%</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 2017	250,002
Movimiento del año	17,667
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>267,669</u>
Movimiento del año	133,544
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>401,213</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.

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse del impuesto a la renta y del impuesto mínimo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	5,555,115	5,310,442	625,425	675,384	6,180,540	5,985,826
Incrementos	5,066,876	5,555,115	975,496	938,151	6,042,372	6,493,266
Pagos	(5,555,115)	(5,310,442)	(865,963)	(988,110)	(6,421,078)	(6,298,552)
Saldo al final	<u>5,066,876</u>	<u>5,555,115</u>	<u>734,958</u>	<u>625,425</u>	<u>5,801,834</u>	<u>6,180,540</u>

(1) Ver Notas 6 y 14.

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

No corrientes

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	2,467,269	2,244,030
Desahucio	656,409	628,603
	<u>3,123,678</u>	<u>2,872,633</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.49%	12.03%

(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 2018
(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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	2,244,030	2,070,048	628,603	596,296	2,872,633	2,666,344
Costo laboral por servicios actuariales	263,980	277,298	66,112	73,730	330,092	351,028
Costos por intereses	85,803	85,700	23,912	24,687	109,715	110,387
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(130,403)	(115,530)	-	-	(130,403)	(115,530)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	293,407	(73,486)	(62,218)	(41,577)	231,189	(115,063)
Beneficios pagados	(289,548)	-	-	(24,533)	(289,548)	(24,533)
A 31 de diciembre	2,467,269	2,244,030	656,409	628,603	3,123,678	2,872,633

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	263,980	277,298	66,112	73,730	330,092	351,028
Costos por intereses	85,803	85,700	23,912	24,687	109,715	110,387
A 31 de diciembre	349,783	362,998	90,024	98,417	439,807	461,415

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ganancia / (Pérdida) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	293,407	(73,486)	(62,218)	(41,577)	231,189	(115,063)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(130,403)	(115,530)	-	-	(130,403)	(115,530)
Otros ajustes	(324,025)	-	-	-	(324,025)	-
A 31 de diciembre	(161,021)	(189,016)	(62,218)	(41,577)	(223,239)	(230,593)

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(66,204)	(14,700)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	72,725	15,631
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	74,386	16,404
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(70,330)	(15,579)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(44,514)	13,183
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	46,106	(12,624)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 6,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$4 cada una.

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos	19,335,956 (1)	21,252,028 (2)

(1) Durante el 2018 se declararon y pagaron anticipos de dividendos sobre las utilidades del 2018 por US\$17,065,823 y se declararon y pagaron el saldo de utilidades del 2017 por US\$2,270,133.

(2) Durante el 2017 se declararon y pagaron anticipos de dividendos sobre las utilidades del 2017 por US\$19,584,228 y se declararon y pagaron el 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	82,180	180,952
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista)	-	27,720
Colgate - Palmolive Chile	-	8,401
	<u>82,180</u>	<u>217,073</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Colombia Cía. (1)	3,133,701	2,809,270
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (2)	1,943,802	2,288,197
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México (1)	416,160	527,207
Colgate - Palmolive Vietnam	-	240,920
Colgate - Palmolive Sanxiao	-	78,309
Kolynos Do Brasil Ltda.	86,550	140,100
Colgate - Palmolive, Morris Town	103,561	99,748
Otras compañías relacionadas	200,893	37,358
	<u>5,884,667</u>	<u>6,221,109</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.

b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compra de inventarios	47,777,783	43,589,707
Venta de inventarios	168,269	200,678
Dividendos anticipados (1)	17,065,823	19,584,228
Regalías y asistencia técnica (Nota 20)	15,458,181	14,796,213
Servicios recibidos	5,745,509	6,175,256
Reembolsos	293,195	110,593

(1) En su totalidad corresponden a anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2018 y 2017, sobre los cuales se procedió a realizar el 25% y 22% de retención de impuesto a la renta en la fuente.

Estos valores se presentan neto de retenciones.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,074,619	1,058,124
Bonos	47,210	127,457

19. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	2018	2017
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(707,781)	(1,154,960)
Otros	(153,872)	(94,173)
	<u>(861,653)</u>	<u>(1,249,133)</u>
Otros ingresos		
Otros ajustes	-	457,322
Intereses y dividendos recibidos	49,112	30,434
Otros	-	86,708
	<u>49,112</u>	<u>574,464</u>
	<u>(812,541)</u>	<u>(674,669)</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 2018 se devengaron regalías y asistencia técnica a favor de Colgate Palmolive Company por US\$11,593,636 (2017: US\$11,541,046) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,864,545 (2017: US\$3,255,167). Tanto las regalías como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas en los resultados del año.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GARANTÍAS ADUANERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se han otorgado garantías por aproximadamente US\$2,000,000 (2017: 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 2018 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.