



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 9 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019 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. Otra información que comprende el Informe anual del Presidente Ejecutivo (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 9 de junio del 2020

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 Compañía 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, 9 de junio del 2020

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 modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en las Superintendencias 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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	28,903,745	8,235,028
Cuentas por cobrar a clientes	8	15,583,833	15,111,777
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	17,639	82,180
Otras cuentas por cobrar		177,738	1,125,862
Inventarios	9	12,093,769	4,760,434
Otros activos no corrientes		128,946	122,977
Total activos corrientes		<u>56,905,670</u>	<u>29,438,258</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	5,683,709	5,868,142
Impuesto a la renta diferido	15	818,636	401,213
Total activos no corrientes		<u>6,502,345</u>	<u>6,269,355</u>
Total de activos		<u>63,408,015</u>	<u>35,707,613</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 SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	5,588,084	4,802,461
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	17,059,115	5,884,667
Pasivos de arrendamiento	11	163,316	-
Otras cuentas por pagar	13	789,242	2,012,979
Impuesto a la renta por pagar	15	6,144,819	3,309,425
Beneficios a empleados	16	5,589,412	5,801,834
Provisiones de publicidad, promoción y propaganda	14	5,121,171	4,319,133
Otras provisiones	14	1,246,767	484,722
Total pasivos corrientes		41,701,926	26,615,221
Pasivos no corrientes			
Pasivos de arrendamiento	11	26,960	-
Beneficios a empleados	16	3,124,529	3,123,678
Total pasivos no corrientes		3,151,489	3,123,678
Total pasivos		44,853,415	29,738,899
Patrimonio			
Capital social	17	24,000	24,000
Reserva legal y otras		25,644	25,644
Resultados acumulados		18,504,956	5,919,070
Total patrimonio		18,554,600	5,968,714
Total del pasivos y patrimonio		63,408,015	35,707,613

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.

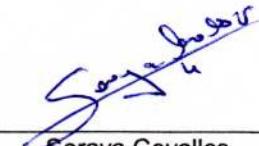
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas		141,441,244	142,556,243
Costo de productos vendidos	6	(67,114,932)	(60,912,524)
Utilidad bruta		74,326,312	81,643,719
Gastos de ventas	6	(24,811,333)	(26,735,273)
Gastos administrativos	6	(20,746,627)	(25,383,606)
Otros egresos, neto	20	(1,660,722)	(812,541)
Utilidad antes del impuesto a la renta		(47,218,682)	(52,931,420)
Impuesto a la renta	15	27,107,630	28,712,299
Utilidad neta del año		(8,654,818)	(10,537,422)
		18,452,812	18,174,877
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	16	115,207	223,239
Resultado integral del año		18,568,019	18,398,116

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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
				Reserva de capital	Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	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							
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	(5,120,624)	(5,120,624)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 4 y 31 de octubre del 2018							
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	(5,493,332)	(5,493,332)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de diciembre del 2018							
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-	(2,120,522)	(2,120,522)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	18,174,877	18,174,877
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	223,239	223,239
Saldos al 31 de diciembre del 2018	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	1,134,950	5,968,714
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de mayo y 28 de mayo del 2019						(1,109,054)	(1,109,054)
Distribución de dividendos 2018						(4,873,079)	(4,873,079)
Anticipos de dividendos	-	-	-	-	-		
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	18,452,812	18,452,812
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	115,207	115,207
Saldos al 31 de diciembre del 2019	24,000	(5,760)	31,404	2,457,322	2,326,798	13,720,836	18,554,600

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 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		27,107,630	28,712,299
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	10	993,895	683,237
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto de reversos	8	(100,493)	(2,573)
Provisión por obsolescencia de inventarios, neto de reversos	9	112,308	75,753
Provisión para beneficios sociales no corrientes (Jubilación y desahucio)	16	496,933	439,807
Participación de trabajadores en las utilidades	16	4,783,699	5,066,876
Gastos por interés arrendamiento		11,413	-
Otros ajustes	16	(324,025)	324,025
		<u>33,081,360</u>	<u>35,299,424</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(371,563)	(3,699,451)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		64,541	134,893
Otras cuentas por cobrar		948,124	(116,244)
Inventarios		(7,445,643)	(810,927)
Otros activos no corrientes		(5,969)	87,293
Cuentas por pagar a proveedores		785,623	271,520
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		11,174,448	(336,442)
Otras cuentas por pagar		(1,223,737)	210,907
Beneficios sociales, neto		70,755	109,533
Publicidad, propaganda y otros		1,564,083	70,196
Pagos de jubilación patronal y desahucio	16	(56,850)	(289,548)
		<u>38,585,172</u>	<u>30,931,154</u>
Impuesto a la renta pagado		(6,236,847)	(9,553,140)
Participación de trabajadores (pago)	16	(5,066,876)	(5,555,115)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>27,281,449</u>	<u>15,822,899</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición neta de propiedades y equipos	10	(172,469)	(150,122)
Venta/bajas de propiedades y equipos		-	474,334
Efectivo neto (utilizado en) / provisto por las actividades de inversión		<u>(172,469)</u>	<u>324,212</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos y anticipos de dividendos en efectivo	18	(5,982,133)	(19,335,956)
Pago de pasivos de arrendamiento		(458,130)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,440,263)</u>	<u>(19,335,956)</u>
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		20,668,717	(3,188,845)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		8,235,028	11,423,873
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>28,903,745</u>	<u>8,235,028</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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Colgate Palmolive del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito el 6 de septiembre de 1977, 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 (en adelante 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.

Cambios presentados en la Compañía en el año 2019

El 1 de septiembre de 2019, Colgate-Palmolive del Ecuador S.A.I.C. comenzó a operar bajo un acuerdo no exclusivo de "Distribuidor de Riesgo Limitado" ("LRD Agreement", según las iniciales en inglés) con Colgate-Palmolive Latin America Inc. (Compañía incorporada, administrada y operada desde los Estados Unidos de América) para importar, vender y distribuir los productos de la marca Colgate-Palmolive en el Ecuador.

Como resultado de lo anterior, Colgate-Palmolive del Ecuador S.A.I.C. alineó su margen operativo al margen apropiado ("arm's length") con base en sus funciones, activos y riesgos asumidos. De igual forma, a partir del 1 de septiembre de 2019, Colgate-Palmolive del Ecuador S.A.I.C. dio por terminado su contrato de licencia y, por tanto, no continuará pagando regalías a Colgate-Palmolive Company.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Compañía tuvo una ligera reducción de las ventas netas -0.78% comparada con el ejercicio económico 2018, y motivada principalmente por la mencionada situación económica que se registró a fines del año anterior. Si bien nuestros socios comerciales, clientes y proveedores, no recibieron impactos significativos que hayan sido comunicados a nosotros. Por el lado de las utilidades netas, tuvimos un crecimiento del 1.53% comparada con el ejercicio económico 2018, y debido al buen control en gastos de ventas y administrativos.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de junio del 2020 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 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 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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 de los Estados Unidos de América, 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 de los Estados Unidos de América.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2019 y 2018 no hay transacciones significativas efectuadas en moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

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

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.

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:

- 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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (VR-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 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 VR-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 2019 y 2018, 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 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).

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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” las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y “Pasivos por arrendamiento”. 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 terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.

2.7 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 2019 (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 2019 y 2018 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

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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 2019 (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 2019 y 2018, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.10 Arrendamiento

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Arrendamiento Financiero Vehículos	Vehículos para la fuerza de ventas	3 años	2019
Arrendamiento Financiero Vehículos	Vehículos para uso de los directivos	3 años	2021
Arrendamiento Financiero Edificio	Oficinas para la operación administrativa	5 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la Compañía o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía está entre el 3.02% y 3.20% que corresponde a la tasa de préstamo incremental proporcionada anualmente por el Tesoro Corporativo de los Estados Unidos de América, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y,
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Pagos variables de arrendamiento

Ningún contrato de arrendamiento contiene pagos variables que se encuentren asociados a las ventas generadas.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados del ejercicio.

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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas reales se encuentran en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%, sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

2.13 Provisiónes

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.

2.14 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran en 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 4,21% (2018: 4.25%) 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.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

2.16 Reserva legal

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

2.17 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 suces 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.

2.18 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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.19 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue entre 3.02% y 3.20%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	636,993
<hr/>	
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	446,717
Pasivos de arrendamiento no corriente	190,276
	<hr/> 636,993

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Propiedades y equipos: aumento de US\$636,993.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$636,993.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La 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, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgos de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

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

El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría (mínimo "A"), y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. La Compañía ha establecido políticas de control de riesgo crediticio para asegurar que la venta de sus productos se efectúa a clientes con una adecuada historia de crédito y cuyo nivel de riesgo de crédito es monitoreado de forma continua.

La Compañía cuenta con 45 (2018: 47) clientes activos, de los cuales 34 (2018: 37) pertenecen al Canal Indirecto / Distribuidores (Sierra y Costa), 6 clientes del Canal Directo (autoservicios) y 5

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2018: 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	
	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	5,588,084	4,802,461
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,912,071	6,178,900

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar sus proyectos con sus propios recursos operativos. Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2018 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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas)	22,647,199	10,687,128
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(28,903,745)	(8,235,028)
Deuda neta	(6,256,546)	2,452,100
Total patrimonio	18,554,600	5,968,714
Capital total (Deuda neta y patrimonio)	12,298,054	8,420,814

La variación del ratio de apalancamiento corresponde principalmente a incremento en inversiones en papeles comerciales y las cuentas por pagar a compañías relacionadas.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente		No corriente
	2019	2018	2019
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	28,903,745	8,235,028	-
Cuentas por cobrar a clientes	15,583,833	15,111,777	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17,639	82,180	-
Otras cuentas por cobrar	177,738	1,125,862	-
Total activos financieros	44,682,955	24,554,847	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores	5,588,084	4,802,461	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	17,059,115	5,884,667	-
Pasivos de arrendamiento	163,316	-	26,960
Total pasivos financieros	22,810,515	10,687,128	26,960

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”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y los “Pasivos de arrendamiento”, se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	60,965,133	-	-	60,965,133
Remuneraciones y beneficios sociales	623,252	4,316,629	801,320	5,741,201
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	756,544	3,448,957	578,198	4,783,699
Publicidad y promociones	-	9,878,897	-	9,878,897
Arriendos	5,705	74,222	66,758	146,685
Honorarios	136	256,395	841,473	1,098,004
Energía y agua	13,536	174,573	50,297	238,406
Depreciaciones (Nota 10)	254,488	456,895	282,512	993,895
Regalías y asistencia técnica (2)	-	-	12,340,606	12,340,606
Otros gastos	4,496,138	6,204,765	5,785,463	16,486,366
	67,114,932	24,811,333	20,746,627	112,672,892

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	57,768,086	-	-	57,768,086
Remuneraciones y beneficios sociales	784,653	5,095,400	911,974	6,792,027
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 16)	480,305	3,904,325	682,246	5,066,876
Publicidad y promociones	-	10,455,710	-	10,455,710
Arriendos	13,832	603,282	59,508	676,622
Honorarios	8,239	195,679	962,839	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	1,503,721	6,347,002	6,908,297	14,759,020
	<u>60,912,524</u>	<u>26,735,273</u>	<u>25,383,606</u>	<u>113,031,403</u>

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

(2) Ver Nota 21.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	7,008,718	4,236,406
Inversiones (2)	21,895,027	3,998,622
	<u>28,903,745</u>	<u>8,235,028</u>

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

(2) Corresponden a 2 inversiones en papeles comerciales con Goldman Sachs por US\$17,995,200 y US\$3,899,827 a 11 y 3 días de plazo, que vencieron el 7 y 2 de enero del 2020 respectivamente (2018: venció el 2 de enero del 2019) y con un interés del 1.60% (2018: 2.48%).

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. (1)	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Ecuador (1)	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	-

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Canal directo	7,221,205	5,541,368
Farmacias	2,831,205	3,230,658
Canal indirecto Sierra	2,289,417	3,010,248
Canal indirecto Costa	3,268,344	3,456,334
	15,610,171	15,238,608
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(26,338)	(126,831)
	15,583,833	15,111,777

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:

	2019	2018
Por vencer		
Vencidas		
1 a 30 días	3,707,120	24%
31 a 60 días	183,298	1%
61 a 90 días	296,200	2%
Más de 180 días	12,880	0%
	4,199,498	27%
	15,610,171	100%
	11,410,673	73%
	11,863,249	78%
	3,423,213	16%
	682,155	4%
	149,781	1%
	120,210	1%
	3,375,359	22%
	15,238,608	100%

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 2019 y 2018, 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 afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Ratio esperado por pérdida crediticia	
	2019	2018
Vigente	0.02%	0.03%
De 1 a 30 días	0.04%	0.04%
De 31 a 60 días	0.73%	0.06%
De 61 a 90 días	31.36%	1.21%
De 91 a 180 días	27.38%	29.53%
Más de 180 días	100%	100%

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

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	126,831	129,404
Incremento de la provisión	29,546	-
Reversión de la provisión	(130,039)	(2,573)
Saldos al 31 de diciembre	<u>26,338</u>	<u>126,831</u>

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 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Productos para la venta	7,968,889	2,602,879
Materias primas y materiales de empaque	178,893	378,277
Otros inventarios	31,968	32,555
Inventario en tránsito	<u>4,058,406</u>	<u>1,786,160</u>
Menos - Provisión para inventarios obsoletos	<u>12,238,156</u>	<u>4,799,871</u>
	<u>(144,387)</u>	<u>(39,437)</u>
	<u>12,093,769</u>	<u>4,760,434</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	39,437	57,296
Incremento de la provisión	164,627	126,975
Reversos de la provisión	(52,319)	(51,222)
Utilizaciones	(7,358)	(93,612)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre	<u>144,387</u>	<u>39,437</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 2018								
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)	(2,580,004)	(282,127)	(537,220)	(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
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	172,469	172,469
Activos por derecho de uso (Costo) (1)	-	92,173	-	544,820	-	-	-	636,993
Bajas (Costo)	-	-	-	-	-	(12,555)	-	(12,555)
Bajas (Depreciación)	-	-	-	-	-	12,555	-	12,555
Activos por derecho de uso (Depreciación) (1)	-	(38,101)	-	(412,824)	-	-	-	(450,925)
Depreciación del año	-	(150,889)	(152,405)	(29,570)	(58,420)	(151,686)	-	(542,970)
Valor en libros	275,476	3,368,778	103,528	138,632	180,531	1,361,052	255,712	5,683,709
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	275,476	6,599,742	3,116,294	895,141	835,011	3,316,755	255,712	15,294,131
Depreciación acumulada	-	(3,230,964)	(3,012,766)	(756,509)	(654,480)	(1,955,703)	-	(9,610,422)
Valor en libros	275,476	3,368,778	103,528	138,632	180,531	1,361,052	255,712	5,683,709

(1) Corresponde principalmente por registro de contratos de arrendamiento con Consorcio Pichincha S.A. y Mareauto S.A. de acuerdo a los lineamientos de la NIIF 16. Ver Nota 11.

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. PASIVOS DE ARRENDAMIENTO

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	92,173
Vehículos	544,820
	<hr/>
	636,993
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	163,316
No corriente	26,960
	<hr/>
	190,276

Los montos reconocidos en el estado de resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	38,101
Vehículos	412,824
	<hr/>
	450,925
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<hr/>
	11,413

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$458,130.

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)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consorcio Hada Ecuador	1,156,270	828,332
Servicio Nacional de Aduanas	1,119,818	745,044
Tiendas Industriales Asociadas TIA	554,974	505,630
Norlop Thompson Asociados	351,426	272,192
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.	206,495	219,711
Premiumtech S.A.	183,263	332,809
Maruri-Grey S.A.	155,524	-
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	146,066	161,580
Acnelsen Ecuador S.A.	105,860	-
I.E.S.S.	100,984	96,540
Corporación El Rosado S.A.	84,368	113,706
Zazaprint S.A.	78,491	158,777
Marketing Profesionales de Marcas	45,136	120,171
Farmaenlace Cia. Ltda.	29,712	-
Otros	<u>1,269,697</u>	<u>1,247,969</u>
	<u>5,588,084</u>	<u>4,802,461</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros impuestos por pagar (1)	480,705	1,886,348
Otros	<u>308,537</u>	<u>126,631</u>
	<u>789,242</u>	<u>2,012,979</u>

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

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

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

14. PROVISIONES

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<u>2019</u>				
Publicidad, promoción, propaganda y otras (1)	4,319,133	32,044,960	(31,242,922)	5,121,171
Otras provisiones (2)	484,722	5,061,339	(4,299,294)	1,246,767
	<u>4,803,855</u>	<u>37,106,299</u>	<u>(35,542,216)</u>	<u>6,367,938</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>4,733,659</u>	<u>47,248,334</u>	<u>(47,178,138)</u>	<u>4,803,855</u>

- (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.

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

En marzo del 2020 la Compañía canceló el valor glosado por la Administración Tributaria de acuerdo al Acta de Determinación en la cual se estableció un impuesto a la renta adicional del año 2015 por US\$87,656 (sin incluir intereses, multas y otros recargos).

Los años 2016 a 2019 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 octubre del 2020 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 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la

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)

renta corriente de ese año; y, ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2019 que son similares a las del año anterior, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

c) Composición del gasto por impuesto a la renta

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	9,072,241	10,670,966
Impuesto a la renta diferido	<u>(417,423)</u>	<u>(133,544)</u>
	<u>8,654,818</u>	<u>10,537,422</u>

d) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	31,891,329	33,779,175
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(4,783,699)</u>	<u>(5,066,876)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>27,107,630</u>	<u>28,712,299</u>
 Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto (1)	<u>9,181,335</u>	<u>13,971,565</u>
Base tributaria	36,288,965	42,683,864
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la Renta	<u>9,072,241</u>	<u>10,670,966</u>
 Menos - Retenciones en la fuente de clientes	<u>(1,709,153)</u>	<u>(1,672,933)</u>
Menos - Retenciones por dividendos anticipados	<u>(1,218,269)</u>	<u>(5,688,608)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>6,144,819</u>	<u>3,309,425</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$9,181,000 (2018: US\$13,325,000) 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes del Impuesto	27,107,630	28,712,299
Tasa	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	6,776,908	7,178,075
Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto que no se reversarán en el futuro y otros menores	2,295,333	3,492,891
Impuesto a la renta	9,072,241	10,670,966
Tasa efectiva de impuestos	<u>33%</u>	<u>37%</u>

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo
Provisiones (1)	267,669
Saldo al 1 de enero del 2018	267,669
Movimiento del año	133,544
Saldo al 31 de diciembre del 2018	401,213
Movimiento del año	417,423
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>818,636</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 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

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)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias con impacto a partir del año 2019 son: i) eliminación del anticipo de Impuesto a la renta, ii) contribución única y temporal para los años 2020, 2021 y 2022 sobre ingresos brutos superiores a US\$1,000,000 generados en el año 2018, iii) dividendos gravados a sociedades no residentes en el Ecuador y iv) disposiciones referentes a deducciones de jubilación patronal y desahucio.

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)

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	5,066,876	5,555,115	734,958	625,425	5,801,834	6,180,540
Incrementos	4,783,699	5,066,876	892,392	975,496	5,676,091	6,042,372
Pagos	(5,066,876)	(5,555,115)	(821,637)	(865,963)	(5,888,513)	(6,421,078)
Saldo al final	4,783,699	5,066,876	805,713	734,958	5,589,412	5,801,834

(1) Ver Notas 6 y 15.

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

No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	2,452,502	2,467,269
Desahucio	672,027	656,409
	3,124,529	3,123,678

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	10.93%	11.49%
Tasa pasiva referencia	5.86%	5.10%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	2,467,269	2,244,030	656,409	628,603	3,123,678	2,872,633
Costo laboral por servicios actuariales	298,283	263,980	68,637	66,112	366,920	330,092
Costos por intereses	102,868	85,803	27,145	23,912	130,013	109,715
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(36,330)	(130,403)	-	-	(36,330)	(130,403)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	(341,518)	293,407	(61,384)	(62,218)	(402,902)	231,189
Beneficios pagados	(38,070)	(289,548)	(18,780)	-	(56,850)	(289,548)
A 31 de diciembre	2,452,502	2,467,269	672,027	656,409	3,124,529	3,123,678

Los importes reconocidos en del estado de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	298,283	263,980	68,637	66,112	366,920	330,092
Costos por intereses	102,868	85,803	27,145	23,912	130,013	109,715
A 31 de diciembre	401,151	349,783	95,782	90,024	496,933	439,807

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(36,330)	(130,403)	-	-	(36,330)	(130,403)
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por ajustes y experiencias	(341,518)	293,407	(61,384)	(62,218)	(402,902)	231,189
Otros ajustes	324,025	(324,025)	-	-	324,025	(324,025)
A 31 de diciembre	(53,823)	(161,021)	(61,384)	(62,218)	(115,207)	(223,239)

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%)	(63,240)	(14,044)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	67,454	14,949
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	68,964	15,668
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(65,183)	(14,860)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(43,406)	13,112
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	45,051	(12,528)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	2%	-2%

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 6,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$4 cada una.

18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos	<u>5,982,133</u> (1)	<u>19,335,956</u> (2)

- (1) Durante el 2019 se declararon y pagaron anticipos de dividendos sobre las utilidades del 2019 por US\$4,873,079 y se declararon y pagaron el saldo de utilidades del 2018 por US\$1,109,054.
- (2) 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.

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)

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México	13,440	-
Colgate - Palmolive Perú S.A.	4,199	-
Colgate - Palmolive Colombia Cía.	-	82,180
	<u>17,639</u>	<u>82,180</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Colgate - Palmolive Latin America Inc. (Principal) (1)	15,608,675	-
Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (2)	1,163,944	1,943,802
Colgate - Palmolive Colombia Cía. (1)	274,674	3,133,701
Colgate-Palmolive Asia Pacific Ltd.	11,822	-
Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México (1)	-	416,160
Kolynos Do Brasil Ltda.	-	86,550
Colgate - Palmolive, Morris Tow n	-	103,561
Otras compañías relacionadas	-	200,893
	<u>17,059,115</u>	<u>5,884,667</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 21.

b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de inventarios	60,377,173	47,777,783
Venta de inventarios	266,593	168,269
Dividendos anticipados (1)	4,873,079	17,065,823
Regalías y asistencia técnica (Nota 20)	12,340,606	15,458,181
Servicios recibidos	4,954,583	5,745,509
Reembolsos	218,677	293,195

(1) En su totalidad corresponden a anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2019 y 2018, sobre los cuales se procedió a realizar el 25% 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	1,265,204	1,074,619
Bonos	48,278	47,210

20. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros egresos		
Impuesto a la salida de divisas (1)	(1,661,509)	(707,781)
Otros	(73,790)	(153,872)
	<u>(1,735,299)</u>	<u>(861,653)</u>
Otros ingresos		
Intereses y dividendos recibidos	73,762	49,112
Otros	815	-
	<u>74,577</u>	<u>49,112</u>
	<u>(1,660,722)</u>	<u>(812,541)</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.

21. 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 2019 se devengaron regalías y asistencia técnica a favor de Colgate Palmolive Company por US\$9,255,455 (2018: US\$11,593,636) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$3,085,151 (2018: US\$3,864,545). 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)

22. GARANTÍAS ADUANERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han otorgado garantías por aproximadamente US\$2,000,000 (2018: US\$2,000,000) para cubrir pagos de los tributos aduaneros al comercio de exterior por las importaciones que realiza la Compañía.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud reconoció formalmente a COVID-19, la nueva cepa de coronavirus, como una pandemia. Como resultado de varias acciones tomadas por los gobiernos federales y locales en todo el mundo para frenar la pandemia, incluido el cierre temporal de ciertos negocios, diversas restricciones de viaje y la contención obligatoria de grandes segmentos de la población mundial dentro de sus regiones geográficas, la producción económica mundial ha mostrado signos de contracción a corto plazo y sigue habiendo una incertidumbre significativa en cuanto al alcance y la duración del impacto económico global.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros separados, la pandemia no ha tenido un impacto significativo en las ventas netas de la Compañía, sus resultados de operaciones o su acceso general a liquidez para administrar las operaciones de manera continua. Dada la continua incertidumbre sobre el impacto final de esta pandemia, sin embargo, cualquier impacto financiero relacionado en el futuro no puede estimarse razonablemente en este momento.