



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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



Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C.
Guayaquil, 29 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. al 31 de diciembre del 2014, 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).

A handwritten signature in black ink that reads 'Ricardo A. Cooper'.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

A handwritten signature in black ink that reads 'Sandra Vargas L.'.

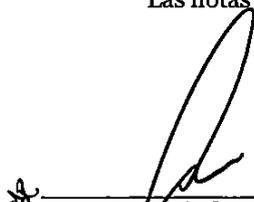
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | Nota | 2014 | 2013 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 11,248,507 | 8,944,827 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 8 | 9,421,823 | 10,522,706 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 18 | 46,887 | 371,121 |
| Otras cuentas por cobrar | | 56,786 | 84,360 |
| Inventarios | 9 | 8,230,441 | 4,942,707 |
| Gastos pagados por anticipado | | 190,354 | 49,710 |
| Total del activos corrientes | | <u>29,194,798</u> | <u>24,915,431</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipos | 10 | 5,970,518 | 5,212,293 |
| Impuesto a la renta diferido | 14 | 494,219 | 460,254 |
| Total activos no corrientes | | <u>6,464,737</u> | <u>5,672,547</u> |
| Total activos | | <u><u>35,659,535</u></u> | <u><u>30,587,978</u></u> |

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


 Lars Birckenstaedt
 Representante Legal


 Soraya Cevallos
 Contadora

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2014 | 2013 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 11 | 5,155,257 | 5,590,608 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 18 | 6,389,899 | 5,803,767 |
| Otras cuentas por pagar | 12 | 1,298,838 | 1,785,206 |
| Impuesto a la renta | 14 | 909,394 | 16,591 |
| Beneficios sociales | 15 | 5,440,468 | 4,245,776 |
| Publicidad, promoción y propaganda | 13 | 1,118,681 | 747,293 |
| Otras provisiones | 13 | <u>538,674</u> | <u>469,612</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>20,851,211</u> | <u>18,658,853</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Beneficios sociales a largo plazo | 15 | <u>1,985,233</u> | <u>1,769,738</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>1,985,233</u> | <u>1,769,738</u> |
| Total pasivos | | <u>22,836,444</u> | <u>20,428,591</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 16 | 24,000 | 24,000 |
| Reserva legal y otras | | 25,644 | 25,644 |
| Resultados acumulados | | <u>12,773,447</u> | <u>10,109,743</u> |
| Total patrimonio | | <u>12,823,091</u> | <u>10,159,387</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>35,659,535</u> | <u>30,587,978</u> |

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



 Lars Birkenstaedt
 Representante Legal



 Soraya Cevallos
 Contadora

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas netas | | 122,638,220 | 128,803,988 |
| Costo de productos vendidos | 6 | <u>(53,890,967)</u> | <u>(61,494,698)</u> |
| Utilidad bruta | | 68,747,253 | 67,309,290 |
| Gastos de venta | 6 | (23,028,235) | (26,970,949) |
| Gastos administrativos | 6 | (18,931,067) | (18,836,497) |
| Otros egresos, neto | 19 | <u>(459,486)</u> | <u>(655,117)</u> |
| | | <u>(42,418,788)</u> | <u>(46,462,563)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 26,328,465 | 20,846,727 |
| Impuesto a la renta | 14 | <u>(5,775,985)</u> | <u>(4,173,804)</u> |
| Utilidad neta del año y resultado integral del año | | <u><u>20,552,480</u></u> | <u><u>16,672,923</u></u> |

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



Lars Birckenstaedt
Representante Legal

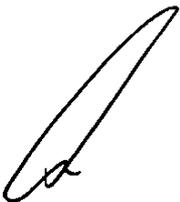

Soraya Cevallos
Contadora

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | Capital social | A |
|---|------|----------------|----|
| Saldos al 1 de enero del 2013 | | 24,000 | te |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de marzo del 2013 Pago de dividendos | 17 | - | |
| Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 24 de abril, 29 de julio y 2 de agosto del 2013 Anticipos de dividendos | 17 | - | |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | - | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | | 24,000 | |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 11 de abril del 2014 Pago de dividendos | 17 | - | |
| Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 20 de mayo, 23 de julio y 21 de octubre del 2014 Anticipos de dividendos | 17 | - | |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | - | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | | 24,000 | |

Las notas explicativas anexas son parte


Lars Birckenstaedt

Representante Legal

COLGATEPALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Nota | 2014 | 2013 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 26,328,465 | 20,846,727 |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo: | | | |
| Depreciación del año | 10 | 402,854 | 404,250 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 8 | 59,244 | - |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 9 | 53,830 | 76,528 |
| Provisión para beneficios sociales a largo plazo (Jubilación y desahucio) | 15 | 360,350 | 294,587 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 15 | 4,646,200 | 3,678,834 |
| | | <u>31,850,943</u> | <u>25,300,926</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | | 1,041,639 | 1,714,550 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | 324,234 | (195,777) |
| Otras cuentas por cobrar | | 27,574 | 11,656 |
| Inventarios | | (3,341,564) | 1,002,999 |
| Gastos pagados por anticipado | | (140,644) | (46,611) |
| Otras cuentas por cobrar no corrientes | | - | 6,158 |
| Cuentas por pagar a proveedores | | (435,351) | 1,384,323 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 586,132 | 802,591 |
| Otras cuentas por pagar | | (486,368) | 105,195 |
| Beneficios sociales | | 227,326 | (83,267) |
| Publicidad, propaganda y otros | | 440,450 | (199,671) |
| Pagos de jubilación patronal y desahucio | 15 | (144,855) | (189,162) |
| | | <u>29,949,516</u> | <u>29,613,910</u> |
| Impuesto a la renta pagado | | (4,917,147) | (4,754,682) |
| Participación de trabajadores (pagos) | 15 | (3,678,834) | (4,274,582) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>21,353,535</u> | <u>20,584,646</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición neta de propiedades, planta y equipo | 10 | (1,174,430) | (350,749) |
| Venta/bajas de propiedades, planta y equipo | 10 | 13,351 | 50,216 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(1,161,079)</u> | <u>(300,533)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pago de dividendos y anticipo de dividendos en efectivo | 17 | (17,888,776) | (15,850,110) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(17,888,776)</u> | <u>(15,850,110)</u> |
| Aumento neto del efectivo | | 2,303,680 | 4,434,003 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 8,944,827 | 4,510,824 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año | 7 | <u>11,248,507</u> | <u>8,944,827</u> |

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

ds.

Lars Birkenstaedt
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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 6 de septiembre de 1977 bajo la denominación de Colgate Palmolive del Ecuador S.A., y con fecha 2 de diciembre de 1998 y 8 de enero de 1999 respectivamente, se inscribió en los registros mercantiles de Guayaquil y Quito la escritura pública de cambio de denominación social a Colgate Palmolive del Ecuador Sociedad Anónima Industrial y Comercial.

Su principal accionista es Colgate Palmolive Company, compañía domiciliada en los Estados Unidos de América y pertenece al grupo Colgate - Palmolive (el Grupo). Debido a ello, Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior una vez pagados los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía incluyen la distribución y venta de productos orientados al cuidado oral, personal, del hogar y de la ropa, los que son importados de sus compañías relacionadas domiciliadas en diferentes partes del mundo.

Las actividades de la Compañía y sus costos dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías relacionadas.

b) Situación financiera mundial -

Durante el último trimestre del 2014, la situación económica mundial afectó la economía del país, principalmente por la disminución sustancial del precio del petróleo, siendo la exportación de este mineral la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado Ecuatoriano; por lo que se prevé un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado mundial, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas han diseñado diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado priorizando las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otros. Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se establecieron ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras.

Como parte de las medidas adoptadas por el Estado, antes mencionadas, a fines del 2013 se publicaron las resoluciones No. 116 y 002 - 2013 por parte del Comité de Comercio Exterior Comex por medio de las cuales se requería a los importadores como Colgate certificados de reconocimiento de calidad de ciertas líneas comercializadas por la Compañía tales como: jabones, dentríficos, entre otros.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Esto originó que al cierre del 2013 las importaciones que estaban en aduana se liberen durante el mes de marzo del 2014, produciendo de esta manera una reducción del 40% en las ventas de los meses de enero, febrero y marzo, sin embargo dicho impacto logró ser minimizado en gran parte durante el transcurso del año.

En marzo del 2015, el Gobierno Ecuatoriano implementó una serie de salvaguardias que incrementan los costos de las importaciones de ciertos bienes entre el 5% - 45%, sin embargo esta norma no afectó los productos de la Compañía.

Adicionalmente Colgate y el Gobierno Ecuatoriano establecieron el convenio No. 14219 de fecha 12 de marzo del 2014, reformado mediante convenio No. 14920 de fecha 13 de noviembre del 2014 en el cual la Administración de la Compañía definió alternativas de sustitución de importaciones para generar un efecto de disminución del 30% en relación con las importaciones del 2013.

La Administración de la Compañía considera que los asuntos antes indicados han originado efectos en las operaciones de la Compañía durante el 2014, tales como la redefinición de estrategias de abastecimiento de productos que implica la fabricación local de ciertos productos a través de productores locales.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 28 de abril del 2015, los mismos que serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas " | 1 de enero 2016 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2017 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de julio 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de julio 2016 |

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4. Activos y pasivos financieros ~

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y de igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos, servicios y reembolsos de gastos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios, incluyendo impuestos no recuperables.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo estándar, el cual se revisa y se cambia en forma regular. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

2.6. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9. Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10. Beneficios a los empleados -

a) Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos. Estas provisiones se registran el estado de situación financiera bajo el rubro de Beneficios sociales.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio no fondeados):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

| | <u>Años</u> |
|-----------------------|-------------|
| Edificios | 40 |
| Equipo de cómputo | 3- 5 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinarias y equipos | 5 - 15 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

2.11. Distribución de dividendos -

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

2.12. Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe 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.

2.13. Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas, bonificaciones otorgadas a distribuidores y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia, en base a la política de la Compañía y realizan una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos en base a eventos conocidos a la fecha de cierre de los estados financieros. La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgos de mercado:

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio, pues su moneda funcional es el dólar estadounidense y no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercancías y si hay incrementos son trasladados al consumidor, pues sus productos son mercaderías importadas y adquiridas de, y fabricadas por, sus compañías relacionadas.

Debido a que las nuevas salvaguardias temporales impuestas por el Gobierno Ecuatoriano no afectan a nuestros productos, no hemos identificado necesidades de incremento de precios a la fecha.

iii) Riesgo de tasa de interés

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

b) Riesgo de crédito:

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Colgate Ecuador cuenta con 62 clientes activos, de los cuales 50 (2013: 52) pertenecen al Canal Indirecto / Distribuidores (Sierra y Costa), 5 clientes del Canal Directo (autoservicios) y 7 clientes del Canal Farmacias (Distribuidores farmacéuticos y grandes cadenas farmacéuticas). El plazo de crédito es acorde a la política interna de 30 días, la misma es única para todos los clientes, indistintamente de su tamaño o del Canal al cual pertenecen, cumpliendo con el principio comercial de igualdad aplicado por la Compañía.

c) Riesgo de liquidez:

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

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

| | <u>Menos de 1 año</u> | |
|--|-----------------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,155,257 | 5,590,608 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 6,709,394 | 6,229,656 |

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 2014 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente respecto al 2013 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| Total deudas con terceros (proveedores y relacionadas) | 11,545,156 | 11,394,375 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(11,248,507)</u> | <u>(8,944,827)</u> |
| Deuda neta | 296,649 | 2,449,548 |
| Total patrimonio neto | <u>12,823,091</u> | <u>10,159,387</u> |
| Capital total | <u>13,119,740</u> | <u>12,608,935</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>2%</u> | <u>19%</u> |

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>11,248,507</u> | <u>8,944,827</u> |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | 9,421,823 | 10,522,706 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | <u>46,887</u> | <u>371,121</u> |
| | 9,468,710 | 10,893,827 |
| Total activos financieros | <u>20,717,217</u> | <u>19,838,654</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 5,455,257 | 5,590,608 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>6,389,899</u> | <u>5,803,767</u> |
| Total pasivos financieros | <u>11,845,156</u> | <u>11,394,375</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| 2014 | Costo de productos vendidos | Gastos de venta | Gastos administrativos | Total |
|---|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| Compra de mercaderías (1) | 51,699,523 | - | - | 51,699,523 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 390,529 | 4,445,977 | 848,033 | 5,684,539 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 629,756 | 3,554,623 | 461,821 | 4,646,200 |
| Publicidad y promociones | - | 11,344,161 | - | 11,344,161 |
| Arrendos | 19,149 | 511,500 | 67,890 | 598,539 |
| Honorarios | 288 | 575,295 | 904,579 | 1,480,162 |
| Energía y agua | 28,293 | 55,410 | 48,053 | 131,756 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 190,180 | 7,212 | 205,463 | 402,855 |
| Regalías y asistencia técnica (2) | - | - | 13,494,719 | 13,494,719 |
| Otros gastos | 933,249 | 2,534,058 | 2,900,509 | 6,367,816 |
| | <u>53,890,967</u> | <u>23,028,236</u> | <u>18,931,067</u> | <u>95,850,270</u> |

| 2013 | Costo de productos vendidos | Gastos de venta | Gastos administrativos | Total |
|---|-----------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Compra de mercaderías (1) | 59,177,467 | - | - | 59,177,467 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | 423,904 | 3,890,254 | 815,312 | 5,129,471 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 498,637 | 2,814,530 | 365,667 | 3,678,834 |
| Publicidad y promociones | - | 17,116,267 | - | 17,116,267 |
| Arrendos | 16,711 | 482,013 | 68,421 | 567,144 |
| Honorarios | - | 207,121 | 691,139 | 898,260 |
| Energía y agua | 23,126 | 52,056 | 56,896 | 132,077 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 191,128 | 6,599 | 206,523 | 404,250 |
| Regalías y asistencia técnica (2) | - | - | 13,527,309 | 13,527,309 |
| Otros gastos | 1,163,726 | 2,402,109 | 3,105,229 | 6,671,064 |
| | <u>61,494,698</u> | <u>26,970,949</u> | <u>18,836,497</u> | <u>107,302,145</u> |

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

(2) Ver Nota 20.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | 2014 | 2013 |
|------------|-------------------|------------------|
| Bancos (1) | <u>11,248,507</u> | <u>8,944,827</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

| Entidad financiera | Calificación | |
|---------------------------|--------------|------|
| | 2014 | 2013 |
| Produbanco S.A. (1) | AAA- | AAA- |
| Citibank N.A. Ecuador (1) | AAA | AAA |

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador al 30 de septiembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|-------------------|
| Canal Directo | 4,849,033 | 3,979,107 |
| Farmacías | 2,095,413 | 2,338,171 |
| Canal Indirecto Sierra | 1,371,518 | 2,316,102 |
| Canal Indirecto Costa | 1,186,492 | 1,910,715 |
| | <u>9,502,456</u> | <u>10,544,095</u> |
| Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | <u>(80,633)</u> | <u>(21,389)</u> |
| | <u>9,421,823</u> | <u>10,522,706</u> |

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

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

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Por vencer | <u>9,073,232</u> | <u>95%</u> | <u>9,548,889</u> | <u>91%</u> |
| Vencidas | | | | |
| 1 a 30 días | 278,614 | 3% | 743,295 | 7% |
| 31 a 60 días | 48,838 | 1% | 11,641 | 0% |
| 61 a 90 días | 46,286 | 0% | (5,324) (1) | 0% |
| 91 a 180 días | 55,374 | 1% | 105,450 | 1% |
| Más de 180 | 112 | 0% | 140,144 | 1% |
| | <u>429,224</u> | <u>5%</u> | <u>995,206</u> | <u>9%</u> |
| | <u>9,502,456</u> | <u>100%</u> | <u>10,544,095</u> | <u>100%</u> |

(1) Correspondía a notas de crédito de rebates no descontadas a varios clientes. Estas notas de crédito fueron descontadas en el 2014.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Saldos al 1 de enero | 21,389 | 32,444 |
| Incrementos | 59,244 | - |
| Utilizaciones | - | (11,055) |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>80,633</u> | <u>21,389</u> |

9. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------|------------------|
| Productos para la venta | 4,906,612 | 3,293,197 |
| Productos en proceso | - | 1,453 |
| Materias primas y materiales de empaque | 556,508 | 67,446 |
| Otros inventarios | 30,092 | 26,886 |
| Inventario en tránsito | <u>2,755,452</u> | <u>1,588,782</u> |
| | 8,248,664 | 4,977,764 |
| Menos - Reserva para inventarios obsoletos | <u>(18,223)</u> | <u>(35,057)</u> |
| | <u>8,230,441</u> | <u>4,942,707</u> |

Movimiento de reserva de inventarios obsoletos:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al 1 de enero | 35,057 | 13,441 |
| Incrementos | 53,830 | 76,528 |
| Utilizaciones | <u>(70,664)</u> | <u>(54,912)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>18,223</u> | <u>35,057</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

| | Terrenos | Edificios |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Al 1 de enero del 2013 | | |
| Costo | 275.476 | 5.294.702 |
| Depreciación acumulada | - | (2.126.547) |
| Valor en libros | <u>275.476</u> | <u>3.168.155</u> |
| Movimientos 2013 | | |
| Adiciones | - | - |
| Transferencias | - | 541.579 |
| Bajas (costo) | - | (9.641) |
| Bajas (depreciación) | - | 2.329 |
| Depreciación del año | - | (166.776) |
| Valor en libros | <u>275.476</u> | <u>3.536.646</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | |
| Costo | 275.476 | 5.826.640 |
| Depreciación acumulada | - | (2.289.994) |
| Valor en libros | <u>275.476</u> | <u>3.536.646</u> |
| Movimientos 2014 | | |
| Adiciones | - | - |
| Transferencias | - | 31.545 |
| Bajas (costo) | - | - |
| Depreciación del año | - | (150.511) |
| Valor en libros | <u>275.476</u> | <u>3.417.680</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | |
| Costo | 275.476 | 5.858.185 |
| Depreciación acumulada | - | (2.440.505) |
| Valor en libros | <u>275.476</u> | <u>3.417.680</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Norlop Thompson Asociados | 575,060 | 99,049 |
| La Fabril S.A. | 452,051 | - |
| Rivas & Herrera Publicidad S.A. | 372,377 | 33,923 |
| Promolucky S.A. | 322,433 | 554,830 |
| Pacificard S.A. | 329,450 | 507,109 |
| Tiendas Industriales Asociadas TIA | 311,624 | 480,849 |
| Transporte y Comercio Internacional Maint Cia. Ltda. | 161,190 | 71,872 |
| Transportes Sánchez Polo del Ecuador | 160,978 | 81,966 |
| DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. | 152,491 | 257,279 |
| Portrans S.A. | 148,499 | 316,075 |
| Servicio Nacional de Aduanas | 91,215 | 124,695 |
| Corporación El Rosado S.A. | 408,056 | 472,512 |
| Mega Santamaría S.A. | 88,688 | 275,358 |
| UBA Soluciones Industriales | 10,709 | 179,293 |
| Promociones y ventas Gaviláñez | 52,735 | 118,435 |
| I.E.S.S. | 89,929 | 107,733 |
| Otros | 79,775 | 76,536 |
| | <u>1,347,997</u> | <u>1,833,094</u> |
| | <u>5,155,257</u> | <u>5,590,608</u> |

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Impuestos por pagar (1) | 639,078 | 1,180,818 |
| Otros | 659,760 | 604,388 |
| | <u>1,298,838</u> | <u>1,785,206</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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROVISIONES

Movimiento:

| | Saldos al inicio | Incrementos | Pagos y/o Utilizaciones | Saldos al final |
|--|---------------------|-------------|----------------------------|--------------------|
| 2014 | | | | |
| Publicidad, promoción y propaganda (1) | 747,293 | 30,393,041 | (30,021,653) | 1,118,681 |
| Otras provisiones (2) | 469,612 | 1,776,348 | (1,707,286) | 538,674 |
| 2013 | | | | |
| Publicidad, promoción y propaganda (1) | 1,016,915 | 57,270,187 | (57,539,809) | 747,293 |
| Otras provisiones (2) | 399,659 | 1,924,297 | (1,854,344) | 469,612 |

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

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Los años 2011 al 2014 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 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\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 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 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Composición del gasto por impuesto a la renta:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 5,809,950 | 4,661,690 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales (1) | (33,965) | (487,886) |
| | <u>5,775,985</u> | <u>4,173,804</u> |

(1) Ver literal e.

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 2014 y 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta | 30,974,665 | 24,525,561 |
| Menos - Participación de los trabajadores | (4,646,200) | (3,678,834) |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | <u>26,328,465</u> | <u>20,846,727</u> |
| Más (menos) - Gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto | <u>80,398</u> | <u>342,775</u> |
| Base tributaria | 26,408,863 | 21,189,502 |
| Tasa Impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la Renta | <u>5,809,950</u> | <u>4,661,690</u> |
| Menos - Retenciones en la fuente de clientes | (1,357,101) | (1,426,301) |
| Menos - Retenciones por dividendos anticipados | (3,543,455) | (3,200,521) |
| Menos - Crédito tributario 2012 | - | (18,277) |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>909,394</u> | <u>16,591</u> |

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes del Impuesto | 26,328,465 | 20,846,727 |
| Tasa | 22% | 22% |
| Impuesto a la tasa vigente | <u>5,792,262</u> | <u>4,586,280</u> |
| Más (menos) - gastos no deducibles, (ingresos exentos), neto | (16,277) | 43,414 |
| Reversión de pasivos por impuestos diferidos (1) | - | (455,890) |
| Impuesto a la renta | <u>5,775,985</u> | <u>4,173,804</u> |
| Tasa efectiva de impuestos | <u>22%</u> | <u>20%</u> |

(1) Ver literal e.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Impuesto a la renta diferido -

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

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> | |
|---|------------------------|--|----------------|
| | <u>Provisiones (1)</u> | <u>Propiedades, planta y equipos</u> | <u>Total</u> |
| Saldo al 1 de enero del 2013 | 428,258 | (455,890) | (27,632) |
| Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos | 31,996 | 455,890 (2) | 487,886 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 460,254 | - | 460,254 |
| Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos | 33,965 | - | 33,965 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | <u>494,219</u> | <u>-</u> | <u>494,219</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.
- (2) En el 2013 la compañía reversó el pasivo por impuesto diferido de propiedades, planta y equipos, por considerar que las diferencias entre las bases contables y tributarias son permanentes.

f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos 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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Al respecto la Administración de Colgate se encuentra analizando el impacto que tendrá sobre la Compañía las reformas, de manera particular lo relacionado a la deducibilidad de los gastos por regalías, asistencia técnica y publicidad y promoción en la determinación del impuesto a la renta del año 2015.

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales de corto plazo

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

| | Participación laboral (1) | | Otros beneficios (2) | | Total | |
|------------------|---------------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Saldos al inicio | 3,678,834 | 4,274,582 | 566,942 | 650,209 | 4,245,776 | 4,924,791 |
| Incrementos | 4,646,200 | 3,678,834 | 1,376,352 | 942,077 | 6,022,552 | 4,620,911 |
| Pagos | (3,678,834) | (4,274,582) | (1,149,026) | (1,025,344) | (4,827,860) | (5,299,926) |
| Saldo al final | 4,646,200 | 3,678,834 | 794,268 | 566,942 | 5,440,468 | 4,245,776 |

(1) Ver Nota 14.

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

b) Beneficios sociales de largo plazo

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios 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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 7.00% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.9 | 7.9 |
| Futuro incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Futuro incremento de pensiones | 2.50% | 2.50% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 10.17% | 8.90% |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

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

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|--|------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Al 1 de enero | 1,343,990 | 1,280,717 | 425,748 | 383,596 | 1,769,738 | 1,664,313 |
| Costo por servicios corrientes | 152,982 | 148,576 | 35,813 | 39,532 | 188,795 | 188,108 |
| Costos por intereses | 90,437 | 86,233 | 28,954 | 26,014 | 119,391 | 112,247 |
| Pérdidas / (ganancias) actuariales (1) | 169,878 | (1,557) | (12,149) | 29,198 | 157,729 | 27,641 |
| Beneficios pagados | (96,487) | (136,570) | (48,368) | (52,592) | (144,855) | (189,162) |
| Liquidaciones anticipadas | (105,565) | (33,409) | - | - | (105,565) | (33,409) |
| Al 31 de diciembre | 1,555,235 | 1,343,990 | 429,998 | 425,748 | 1,985,233 | 1,769,738 |

(1) Se deberían registrar como otros resultados integrales; sin embargo el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

A continuación se detalla composición de la provisión de jubilación patronal y desahucio registrada en el gasto:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|------------------------------------|------------|----------|-----------|--------|-----------|----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Costo por servicios corrientes | 152,982 | 148,576 | 35,813 | 39,532 | 188,795 | 188,108 |
| Costos por intereses | 90,437 | 86,233 | 28,954 | 26,014 | 119,391 | 112,247 |
| Pérdidas / (ganancias) actuariales | 169,878 | (1,557) | (12,149) | 29,198 | 157,729 | 27,641 |
| Liquidaciones anticipadas | (105,565) | (33,409) | - | - | (105,565) | (33,409) |
| | 307,732 | 109,843 | 52,618 | 94,744 | 360,350 | 204,587 |

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 6,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$4 cada una. De este total 4,560 acciones están en circulación mientras que el saldo restante de 1,440 acciones se encuentra en tesorería.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, 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:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo de dividendos pagados sobre utilidades del año anterior | 5,325,623 | 4,502,810 |
| Dividendos anticipados sobre utilidades del presente año | 12,563,153 | 11,347,300 |
| | <u>17,888,776</u> | <u>15,850,110</u> |

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 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

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | |
| Colgate - Palmolive Colombia Cia. | - | 333,532 |
| Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1) | 31,154 | - |
| Colgate - Palmolive Argentina | 10,038 | 10,038 |
| Colgate - Palmolive Perú | 5,695 | 27,551 |
| | <u>46,887</u> | <u>371,121</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | |
| Colgate - Palmolive Colombia Cia. | 3,407,763 | 2,685,368 |
| Colgate - Palmolive Company - U.S.A. (accionista) (1) | 1,039,648 | 1,380,378 |
| Colgate - Palmolive, S.A. de C.V. - México | 1,205,826 | 1,384,407 |
| Colgate - Palmolive Sanxiao | 238,608 | 179,703 |
| Kolynos Do Brasil Ltda. | 157,840 | 92,646 |
| Colgate - Palmolive Vietnam | 340,214 | 81,265 |
| | <u>6,389,899</u> | <u>5,803,767</u> |

(1) En el 2014, corresponden a cuentas por pagar por regalías descritas en la Nota 20.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Compra de inventarios | 44,572,240 | 47,889,129 |
| Venta de inventarios | 115,110 | 1,045,692 |
| Dividendos declarados (1) | 17,888,776 | 15,850,110 |
| Regalías y asistencia técnica (Nota 20) | 13,494,719 | 13,527,309 |
| Servicios recibidos | 2,877,216 | 1,822,535 |

(1) Incluye principalmente US\$12,563,153 (2013: US\$11,347,300) de anticipos de dividendos realizados al accionista de la Compañía, sobre los resultados generados en el 2014, sobre los cuales se procedió a realizar el 22% de retención de impuesto a la renta en la fuente.

Estos valores se presentan neto de retenciones.

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Presidente Ejecutivo, Gerente Financiero y Director de Ventas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Salarios y beneficios sociales de corto plazo | 851,846 | 589,497 |
| Bonos | 63,663 | 41,684 |

19. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Otros egresos | | |
| Impuesto a la salida de divisas (1) | (804,982) | (640,597) |
| Otros | (29,620) | (85,627) |
| | <u>(834,602)</u> | <u>(726,224)</u> |
| Otros ingresos | | |
| Intereses y dividendos recibidos | 96 | 844 |
| Otros | 375,020 | 70,263 |
| | <u>375,116</u> | <u>71,107</u> |
| | <u>(459,486)</u> | <u>(655,117)</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al pago de Impuesto a la salida de divisas, en su mayoría correspondiente a pagos de transacciones a compañías relacionadas tales como: compras de mercaderías, regalías, asistencia técnica, etc.

20. CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA Y REGALÍAS

La Compañía tiene suscrito con Colgate Palmolive Company (accionista) un contrato indefinido, mediante el cual se otorga a la Compañía (i) el derecho al uso de tecnología, licencias y derechos de propiedad industrial e intelectual registradas por Colgate Palmolive Company y (ii) asistencia técnica para la fabricación, comercialización, venta y marketing de productos fabricados localmente. Como compensación, la Compañía debe pagar a Colgate Palmolive Company regalías por un total del 9.4% de las ventas netas anuales. En el 2014 se devengaron regalías a favor de Colgate Palmolive Company por US\$10,884,983 (2013: US\$10,551,301) las cuales, no incluyen retenciones de impuesto a la renta en la fuente asumidas por la Compañía por US\$2,609,736 (2013: US\$2,976,008). Tanto las regalías como sus respectivas retenciones en la fuente fueron cargadas en el estado de resultados integrales.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Guayaquil, 29 de abril del 2015

Expediente # 7211

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR S.A.I.C.** al 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,

Sandra Vargas L.
Socia



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

02 AGO 2015 HORA: 16:06

Adjunto: Lo indicado

Receptor: Monica Villacreses Indarte

Firma:

RECIBIDO
30 APR 2015
14:11
Sra. Teresa Barboán S.
SECRETARIA GENERAL

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

ESCAMEAR

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visitenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 11:33:42

Usu: *alsjandrog*



Remitente: No. Trámite: -

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL
ECUADOR SANDRA VARGAS

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET
visitando No. de trámite, año y verificador =

Sandra Vargas