pwc

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Reckitt Benckiser Ecuador S.A.

Quito, 22 de mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Reckitt Benckiser Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whymper Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec

pwc

Reckitt Benckiser Ecuador S.A.
Quito, 22 de mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

5. Tal como se explica en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, la comercialización de los productos de la Compañía se realiza básicamente a través de un distribuidor principal. En consecuencia, las actividades de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. y sus resultados dependen considerablemente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su distribuidor principal.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 011

Roberto Tugendhat
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,746,157	399,419	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	8	515,974	77,927
Clientes	4	1,459,455	1,305,048	Otras	9	169,086	390,249
Compañías Relacionadas	8	68,761	645,800				
Impuestos retenidos		125,678	101,354				
Anticipos a proveedores		88,146	148,393			685,060	468,176
Otras		72,243	1,264				
				Pasivos acumulados			
		1,814,283	2,201,859	Impuestos	7	849,053	711,683
Provisión para cuentas incobrables	4 y 7	(42,906)	(69,658)				
				Total del pasivo		1,534,113	1,179,859
		1,771,377	2,132,201				
Inventarios	5	685,634	815,956	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		2,669,055	2,167,717
Total del activo		4,203,168	3,347,576	Total pasivo y patrimonio		4,203,168	3,347,576

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

Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Computter Outsourcing y Tercerización S.A.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas	4	12,615,300	10,161,319
Costo de productos vendidos		(5,812,083)	(4,848,928)
		6,803,217	5,312,391
Gastos operativos			
De mercadeo	11	(3,105,767)	(2,255,894)
De administración	12	(359,768)	(344,499)
Financieros		(2,523)	(6,851)
Utilidad en operación		3,335,159	2,705,147
Otros egresos, neto		(52,455)	(42,712)
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,282,704	2,662,435
Impuesto a la renta		(810,337)	(691,406)
Utilidad neta del año		2,472,367	1,971,029

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

Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y
Tercerización S.A.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	7,200	3,600	185,888	1,290,457	1,487,145
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de diciembre del 2010:					
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	(1,290,457)	(1,290,457)
Utilidad neta del año	-	-	-	1,971,029	1,971,029
Saldos al 31 de diciembre del 2010	7,200	3,600	185,888	1,971,029	2,167,717
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de junio del 2011:					
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	(1,971,029)	(1,971,029)
Utilidad neta del año	-	-	-	2,472,367	2,472,367
Saldos al 31 de diciembre del 2011	7,200	3,600	185,888	2,472,367	2,669,055

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

Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y
Tercerización S.A.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		2,472,367	1,971,029
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7	(26,752)	38,936
Provisión para obsolescencia de inventarios	7	44,510	53,497
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		387,576	(1,725,069)
Inventarios		85,812	(461,791)
Cuentas por pagar		216,884	303,036
Pasivos acumulados		137,370	278,013
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,317,767	457,651
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(1,971,029)	(1,290,457)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,971,029)	(1,290,457)
Incremento (disminución) neto de efectivo		1,346,738	(832,806)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		399,419	1,232,225
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,746,157	399,419

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

Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

Pablo M. Lozada F.
Contador
Computter Outsourcing y
Tercerización S.A.

1. OPERACIONES

La Empresa fue constituida el 18 de mayo de 1990 en la ciudad de Guayaquil, con la denominación social de Futurfinsa S.A. Con fecha 25 de abril de 1991 cambió su denominación social a Reckitt & Colman del Ecuador S.A. y finalmente, el 20 de junio del 2001, a Reckitt Benckiser Ecuador S.A. La Compañía es subsidiaria de Madison Square Holding BV, domiciliada en Holanda, la cual posee el 99.9% del capital social.

Su principal actividad es la distribución y comercialización de artículos de limpieza para el hogar. Desde abril de 1996, luego del cierre total de la producción local como consecuencia de un proceso de reestructuración, la Compañía está dedicada fundamentalmente a la importación y comercialización de producto terminado (producto de reventa) proveniente de su compañía relacionada domiciliada en Colombia. En consecuencia, las actividades de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con la referida compañía relacionada.

Debido a procesos internos de globalización de la Compañía, a partir de julio de 1998, la Administración trasladó sus operaciones comerciales a la ciudad de Quito y mediante acta de Junta General Universal de accionistas de fecha 15 de junio de 1999, la Administración de la Compañía acordó modificar su forma de operación, para lo cual liquidó su personal, autorizó realizar la venta de sus activos fijos y contrató un distribuidor autorizado para que comercialice en forma exclusiva la mayor parte de sus productos (Nota 4).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones, se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

d) Impuestos retenidos -

Corresponden a las retenciones en la fuente que son utilizadas por la Compañía en la liquidación del Impuesto a la renta.

e) Anticipos a proveedores -

Corresponde a los pagos efectuados a proveedores por las importaciones que realiza la Compañía, que se liquidan en el corto plazo.

f) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y corresponden a los inventarios que aún no han sido transferidos al distribuidor autorizado. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Debido a que la Compañía no tiene trabajadores, no corresponde el provisionar el 15% de participación laboral establecido por la legislación vigente.

h) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2011 y 2010 la Compañía aplicó la tasa del 24 y 25% respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que 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.

i) 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. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de dicha reserva cubre el límite antes mencionado y, en función de ello, no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a reserva legal.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta de Capital social cuando se completen los trámites legales pertinentes. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos y se reconocen cuando los bienes han sido entregados al cliente, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"-

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Reckitt Benckiser Ecuador S.A., por ser una empresa con activos inferiores a los US$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaran derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación y hasta noviembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Reckitt Benckiser Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados al 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la

aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

En enero del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución para que las pequeñas y medianas empresas pudieran aplicar para la elaboración de sus estados financieros NIIF para PYMES. La Administración de la Compañía se encuentra evaluando la aplicación de estas Normas o las NIIF completas.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Bancos (1)	1,746,157	399,149

(1) Comprenden saldos mantenidos en cuentas corrientes en Citibank N.A. Sucursal Ecuador.

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

Cliente	Ventas netas		Saldo por cobrar	
	2011	2010	2011	2010
Virumec S.A.(1)	9,380,143	6,952,951	931,718	1,020,920
Quifatex S.A. (2)	3,162,286	3,138,604	527,737	284,128
Otros	72,871	69,764	-	-
	12,615,300	10,161,319	1,459,455	1,305,048
(-) Provisión para cuentas incobrables			(42,906)	(69,658)
			1,416,549	1,235,390

(1) Con fecha 16 de octubre de 1999 Reckitt Benckiser suscribió con Virumec S.A. un contrato de distribución exclusiva de los productos de diversas marcas que comercializaba la Compañía, el cual fue renovado por última vez el 30 de junio del 2011, con una vigencia de 1 año, se renovará automáticamente en los mismos términos, condiciones y plazo, hasta que las partes manifiesten por escrito con anticipación de 4 meses su voluntad de dar por terminada la relación comercial o en un plazo de 30 días si incumplieran ambas partes los términos del contrato.

(2) El 28 de febrero del 2005 Reckitt Benckiser Ecuador S.A. suscribió con Quifatex S.A., un contrato de plazo indefinido para la distribución no exclusiva de algunos de sus productos que no forman parte del acuerdo de distribución y comercialización firmado con Virumec S.A.

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Productos terminados	570,850	642,271
Inventario en tránsito	187,007	221,692
	757,857	863,963
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 7)	(72,223)	(48,007)
	685,634	815,956

6. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2009 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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$5,000,000 (Informe y Anexo) o US$3,000,000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011; sin embargo ha presentado el Anexo correspondiente y sobre el cual determina que no prevé impactos en la provisión del Impuesto a la renta por este asunto.

Anticipo de Impuesto a la renta -

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 h) ascendía aproximadamente a US$67,000 (2010: US$48,000), monto que no

supera el Impuesto a la renta por US$810,337 (2010: US$691,406), incluidos en el estado de resultados como Impuesto a la renta causado de cada año.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

7. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2011				
Provisión para cuentas incobrables	69,658	-	26,752	42,906
Provisión para obsolescencia de inventarios	48,007	44,510	20,294	72,223
Impuestos (1)	711,683	3,592,286	3,454,916	849,053
2010				
Provisión para cuentas incobrables	30,722	38,936	-	69,658
Provisión para obsolescencia de inventarios	16,020	53,497	21,510	48,007
Impuestos (1)	433,670	2,712,434	2,434,421	711,683

(1) Incluye principalmente la provisión para Impuesto a la renta de US$810,337 (2010: US$691,406), informado en el estado de resultados.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	2011	2010
Compra de productos para la reventa		
Reckitt Benckiser - Colombia	4,750,556	4,790,265
Reckitt Benckiser - México	449,070	30,441
Reckitt Benckiser - Brasil	375,622	233,772
Reckitt Benckiser - Perú	51,871	-
Reckitt Benckiser - Polonia	-	92,903
Reckitt Benckiser - China	19,228	-
Reckitt Benckiser - Alemania	-	26,613
	5,646,347	5,173,994

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

	2011	2010
Cuentas por cobrar:		
Reckitt Benckiser - Colombia (1)	68,761	645,800
Cuentas por pagar: (2)		
Reckitt Benckiser - Colombia	451,302	-
Reckitt Benckiser - Brasil	53,608	35,335
Reckitt Benckiser - México	11,064	42,355
Reckitt Benckiser - Malasya	-	237
	515,974	77,927

(1) Corresponden a saldos por recuperar originados en la reexportación de producto que durante el 2011 ascendieron a US$72,871 (2010: US$31,231). En el año 2010 comprendía a los anticipos efectuados para la compra de inventarios, los que fueron liquidados a principios del año 2011.

(2) Correspondientes a compra de inventarios.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo, la Administración de la Compañía estima que son pagaderos en el corto plazo.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Proveedores nacionales (1)	27,330	350,220
Cuentas por pagar otras	7,376	7,376
Otras provisiones (2)	134,380	32,653
	169,086	390,249

(1) En el año 2010 incluye principalmente los saldos por pagar a Quifatex S.A. por US$219,975 y Panatlantic Logistics S.A. por US$98,313.

(2) Incluye al 31 de diciembre del 2011, una provisión por US$78,492 por concepto de registro de marcas y patentes.

10. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 180,000 acciones ordinarias de valor nominal US$0.04 cada una.

11. GASTOS DE MERCADEO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Publicidad y promociones (1)	2,974,871	2,144,869
Otros gastos (2)	130,896	111,025
	3,105,767	2,255,894

(1) Incluye comisiones por promociones reconocidas a Virumec S.A. por aproximadamente US$640,000 (2010: US$520,000), y a Quifatex S.A. por aproximadamente US$600,000 (2010: US$340,000), según convenios suscritos con estos distribuidores.

(2) Incluye principalmente gastos por transporte de mercadería y almacenamiento.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Servicios profesionales	83,092	74,173
Otros gastos (1)	276,676	270,326
	359,768	344,499

(1) Incluye principalmente el impuesto a la salida de divisas por US$120,483 (2010: US$116,736), el gasto por provisión obsolescencia de inventarios por US$44,510 (2010: US$53,497). El 2010 incluía el gasto por provisión cuentas incobrables por US$38,936.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *