



RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Reckitt Benckiser Ecuador S.A.

Quito, 23 de mayo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Reckitt Benckiser Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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.



Reckitt Benckiser Ecuador S.A.
Quito, 23 de mayo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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).

Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la operación de la Compañía corresponde a la comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas pertenecientes al Grupo liderado por Reckitt Benckiser - Colombia, al amparo del contrato que mantiene con esta última. En consecuencia, las actividades de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. y sus resultados dependen de esta estructura operacional.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

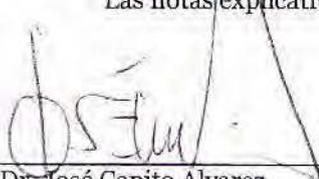
Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

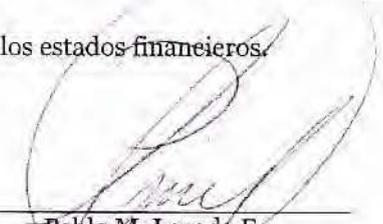
RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,383,426	1,730,047
Cuentas por cobrar:			
Comerciales	7	798,448	2,191,712
Compañías relacionadas	10	201,916	53,154
Anticipos a proveedores y otros		93,742	84,384
Impuestos por recuperar	11	158,683	123,467
Inventarios	8	<u>705,937</u>	<u>764,803</u>
Total del activo corriente		7,342,152	4,947,567
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	10	758,726	-
Impuesto a la renta diferido	11	<u>170,721</u>	<u>25,515</u>
Total del activo		<u>8,271,599</u>	<u>4,973,082</u>

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


Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

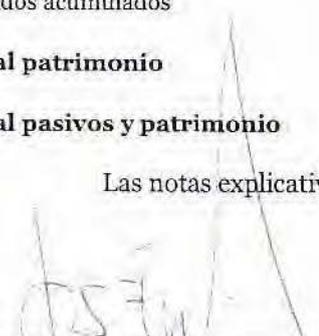

Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpoutter Outsourcing y
Tercerización S.A.

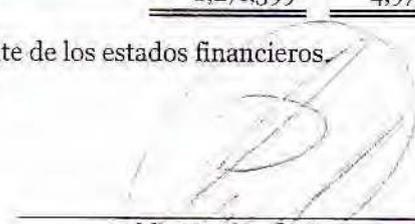
RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	166,528	495,290
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	164,880	393,304
Impuestos por pagar	11	1,057,539	885,805
Provisiones comerciales	2.8	<u>556,950</u>	<u>110,049</u>
Total del pasivo		1,945,897	1,884,448
Patrimonio			
Capital social	12	7,200	7,200
Reserva legal		3,600	3,600
Resultados acumulados		<u>6,314,902</u>	<u>3,077,834</u>
Total patrimonio		<u>6,325,702</u>	<u>3,088,634</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,271,599</u>	<u>4,973,082</u>

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


Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

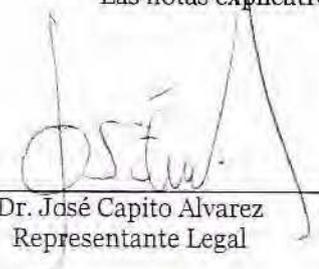

Pablo M. Lozada E.
Contador
Corpoutter Outsourcing y
Tercerización S.A.

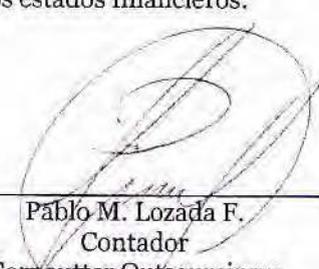
RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	7	14,374,026	14,198,137
Costo de productos vendidos	15	<u>(6,493,141)</u>	<u>(6,960,526)</u>
Utilidad bruta		7,880,885	7,237,611
Gastos operativos			
De mercadeo	15	(3,649,799)	(3,474,034)
De administración	15	(154,712)	(62,168)
Otros egresos, neto		<u>(12,710)</u>	<u>(45,559)</u>
Resultado operacional		4,063,664	3,655,850
Ingreso financiero		<u>11,075</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,074,739	3,655,850
Impuesto a la renta	11	<u>(837,671)</u>	<u>(854,577)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>3,237,068</u></u>	<u><u>2,801,273</u></u>

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012		7,200	3,600	185,888	90,673	2,472,367	2,759,728
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2012:							
Pago de dividendos	14	-	-	-	-	(2,472,367)	(2,472,367)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	2,801,273	2,801,273
Saldos al 31 de diciembre del 2012		7,200	3,600	185,888	90,673	2,801,273	3,088,634
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	3,237,068	3,237,068
Saldos al 31 de diciembre del 2013		7,200	3,600	185,888	90,673	6,038,341	6,325,702

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


Dr. Jose 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año antes de impuesto a la renta		4,074,739	3,655,850
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisiones comerciales		(446,901)	(86,492)
Intereses ganados		11,075	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	(19,539)	(16,383)
		<u>3,619,374</u>	<u>3,552,975</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar comerciales		1,393,264	(732,257)
Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar		(9,358)	76,005
Transacciones con compañías relacionadas		(377,186)	(107,064)
Impuestos por recuperar		(35,216)	25,057
Inventarios		78,405	(39,140)
Otras cuentas por pagar		565,040	522,746
Impuestos por pagar		190,087	(22,919)
		<u>5,424,410</u>	<u>3,275,403</u>
Efectivo generado por actividades de operación		<u>5,424,410</u>	<u>3,275,403</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,001,230)	(819,146)
		<u>4,423,180</u>	<u>2,456,257</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,423,180</u>	<u>2,456,257</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Transacciones con compañías relacionadas	10	(769,801)	-
		<u>(769,801)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(769,801)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	14	-	(2,472,367)
		<u>-</u>	<u>(2,472,367)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(2,472,367)</u>
Disminución (incremento) neto de efectivo		3,653,379	(16,110)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1,730,047	1,746,157
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,383,426</u>	<u>1,730,047</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Dr. José Capito Álvarez
Representante Legal

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Reckitt Benckiser Ecuador S.A. 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 Ecuador S.A. y el 20 de junio de 2001 cambia su denominación social 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. Por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Su principal actividad es la importación y comercialización de artículos de limpieza para el hogar (producto de reventa) provenientes 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 por decisión de la Junta General Universal de accionistas desde el segundo semestre del año 1999, la Administración de la Compañía modificó su forma de operar, 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 7).

1.2 Entorno regulatorio

El 12 de noviembre del 2013, mediante Resolución 13 392, la Subsecretaría de Calidad aprobó el Reglamento Técnico Ecuatoriano RTE INEN 093 "Productos Cosméticos" el cual establece los requisitos que deben cumplir los productos cosméticos con la finalidad de proteger la vida, la salud y la seguridad de las personas, el medio ambiente y evitar la realización de prácticas que puedan inducir a errores de los usuarios. Entre los productos cubiertos por esta normativa están cosméticos (todo tipo) y productos relacionados. Entre los requisitos que promueve esta normativa están la seguridad de uso, calidad microbiológica, conformidad con listas de ingredientes de cosméticos permitidos, prohibidos y restringidos, y la necesidad de la Notificación Sanitaria Obligatoria y de su código. En relación a este último requerimiento, la normativa establece que para la comercialización, expendio o importación se requerirá que la Notificación Sanitaria Obligatoria sea presentada ante la Autoridad Sanitaria Nacional, acompañada, entre otros de información técnica, y la obtención del código de Notificación Sanitaria Obligatoria de los productos cosméticos emitidos por la Autoridad Sanitaria Nacional. Los productos nacionales e importados deberán demostrar su cumplimiento de esta normativa mediante la obtención de un certificado de conformidad de producto y sistema expedido por un organismo de certificación de producto acreditado o designado por el país. La Compañía actualmente está analizando las estrategias necesarias para mitigar los posibles efectos derivados de esta nueva normativa; sin embargo al no ser significativo el segmento de ventas de cosmético frente al total de ventas (aproximadamente 4%), no se espera mayores impactos en la operación futura de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

del Representante Legal con fecha 12 de mayo del 2014 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

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 en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 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 la Compañía 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 estimaciones 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 donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Derivados' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y, de aplicar, sobregiros bancarios.

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 y 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por 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/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro del valor. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas (corto plazo): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de producto. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - (iii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas (largo plazo): Corresponden a cuentas por recuperar por transacciones de financiamiento. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros".
- (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 compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 90 días.
 - (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y el impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

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 Impuestos por recuperar

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Se utiliza el método de costo promedio para la imputación de las salidas de los inventarios. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia.

Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 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.

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.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias imponibles.

El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros del activo por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que ese activo por impuesto diferido sea utilizado total o parcialmente.

El activo por impuesto diferido no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconoce en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dicho activo por impuesto diferido no reconocido con anterioridad.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por impuesto diferido activos y pasivos se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente. El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconocen fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos 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.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene una provisión por US\$556.950 (2012: US\$110,049) para cubrir gastos relacionados con el marketing y comercialización de los productos en etapa de distribución y venta.

2.9 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.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que son aprobados por los Accionistas de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos por venta de productos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que se genera el pago y cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- *Deterioro de cuentas por cobrar:* La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- *Provisión para cubrir obsolescencia de inventarios:* La Compañía identifica los productos en mal estado, de lenta rotación o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro gastos de administración.
- *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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no contralados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto, y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. y del Grupo Reckitt. Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El Departamento Financiero de la región ubicado en Colombia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas. El Departamento Financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

Reckitt Benckiser Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por el Departamento Financiero de su Regional.

(ii) Riesgo de precio y concentración

La Compañía en Ecuador se abastece de productos de limpieza para el hogar, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional. Los precios de compra de los productos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conocen cambios significativos en las políticas gubernamentales.

En cuanto al riesgo de concentración se debe mencionar que la Compañía importa su producto terminado de distintos mercados internacionales, principalmente desde su regional Reckitt Benckiser -Colombia con quien mantiene un acuerdo para el abastecimiento permanente de productos.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2013	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	164,880	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	166,528	-
Al 31 de diciembre de 2012		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	393,304	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	495,290	-

4.3 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma 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 Compañía no refleja ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ya que su nivel de liquidez supera su endeudamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Electivo y equivalentes de efectivo	5,383,426	-	1,730,047	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	798,448	-	2,191,712	-
Documentos y cuentas por cobrar Compañías relacionadas	201,916	758,726	53,154	-
Total activos financieros	<u>6,383,790</u>	<u>758,726</u>	<u>3,974,913</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	164,880	-	393,304	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	166,528	-	495,290	-
Total pasivos financieros	<u>331,408</u>	<u>-</u>	<u>888,594</u>	<u>-</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos (1)	<u>5,383,426</u>	<u>1,730,047</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

<u>Cliente</u>	<u>Ventas netas</u>		<u>Saldo por cobrar (4)</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Virumec S.A. (1)	10,138,821	10,056,765	607,177	1,677,075
Quifatex S.A. (2)	3,423,398	4,109,386	31,949	514,637
Corporación la Favorita (3)	812,029	-	116,769	-
Otros	(222)	31,986	42,553	-
	<u>14,374,026</u>	<u>14,198,137</u>	<u>798,448</u>	<u>2,191,712</u>

- (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 el 15 de mayo del 2002 con una vigencia de 3 años, habiéndose establecido que si al término del mismo, las partes no manifiestan algún criterio en contrario, el contrato se renovará automáticamente en los mismos términos, condiciones y plazos, hasta que las partes manifiesten por escrito con anticipación de 4 meses su voluntad de dar por terminada su 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.
- (3) Contrato suscrito en el mes de enero del 2013 con vigencia de un año. Contempla la comercialización de productos exclusivos de la marca finish®.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(4) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Cartera corriente	756,433	94.7%	1,098,623	50.1%
De 0 a 30 días vencido	-	-	1,093,089	49.9%
Más de 60 días	42,015	5.3%	-	-
	<u>798,448</u>	100.0%	<u>2,191,712</u>	100.0%

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la antigüedad de la cartera por cobrar no supera en su mayoría los 30 días, por lo que la compañía no considera necesario mantener una provisión por deterioro.

8. INVENTARIOS

El saldo comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	466,832	484,104
Inventario en tránsito	<u>290,837</u>	<u>312,892</u>
	757,669	796,996
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(51,732)</u>	<u>(32,193)</u>
	<u>705,937</u>	<u>764,803</u>

(1) El movimiento de la provisión de inventarios obsoletos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	32,193	72,223
Incrementos	19,539	-
Bajas y/o utilizaciones	-	(40,030)
Saldo final	<u>51,732</u>	<u>32,193</u>

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	134,003	451,358
Cuentas por pagar por gastos de importación	<u>32,525</u>	<u>43,932</u>
	<u>166,528</u>	<u>495,290</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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.

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Compra de productos para la reventa</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia	Regional	4,551,633	4,701,817
Reckitt Benckiser - México	Relacionada	448,640	557,122
Reckitt Benckiser - Brasil	Relacionada	477,777	450,144
Reckitt Benckiser - Argentina	Relacionada	-	45,086
		<u>5,478,050</u>	<u>5,754,169</u>
<u>Pagos de dividendos</u>			
Reckitt Benckiser Holding B.V.	Accionista	-	<u>2,472,367</u>

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar (corto plazo):</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia (1)	Regional	<u>201,916</u>	<u>53,154</u>
<u>Cuentas por cobrar (largo plazo):</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia (2)	Regional	658,399	-
Reckitt Benckiser - Venezuela (3)	Relacionada	<u>100,327</u>	<u>-</u>
		758,726	-
<u>Cuentas por pagar: (4)</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia	Regional	126,031	324,426
Reckitt Benckiser - Brasil	Relacionada	-	31,367
Reckitt Benckiser - México	Relacionada	<u>38,849</u>	<u>37,511</u>
		<u>164,880</u>	<u>393,304</u>

- (1) Corresponden a saldos por recuperar originados en la reexportación de productos a consecuencia de problemas generados en el proceso de importación de productos.
- (1) Corresponde a un préstamo otorgado el 20 de diciembre del 2013 por un plazo de 3 años y que devengará un interés del 15.91% anual.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado el 21 de noviembre del 2013, por el plazo de 1 año y con una tasa de interés del 15.91%
- (3) Saldos generados por la compra de inventario para la venta.

Estos saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses ya que son pagaderos en el corto plazo.

11. IMPUESTOS**(a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$158,683 (2012: US\$123,467), que corresponden a retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas por clientes, mismas que serán descontadas al momento de pago del Impuesto a la Renta anual.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuestos por pagar -

Comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	214,782	117,994
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(183,349)	(99,548)
Impuesto a la renta provisionado (1)	1,018,571	857,051
Retenciones en la fuente	<u>7,535</u>	<u>10,308</u>
	<u>1,057,539</u>	<u>885,805</u>

- (1) La Compañía provisiona trimestralmente su Impuesto a la Renta dependiendo de los resultados que se van logrando y ajusta la mencionada provisión al momento de pago de dicho impuesto. En consecuencia, la provisión de Impuesto a la Renta de los años 2013 y 2012 difiere del determinado en el punto e).

(d) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	982,877	831,731
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(145,206)</u>	<u>22,846</u>
	<u>837,671</u>	<u>854,577</u>

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Conciliación tributaria-contable -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	4,074,739	3,655,850
Menos - Otras partidas conciliatorias	(50,405)	(146,262)
Mas - Gastos no deducibles	<u>366,641</u>	<u>61,528</u>
Base tributaria	4,390,975	3,571,116
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>966,015</u>	<u>821,357</u>
Menos - Retenciones en la fuente de clientes y	<u>(158,683)</u>	<u>(123,467)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>807,332</u></u>	<u><u>697,890</u></u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013) y 23% (2012) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013) y 13% (2012) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre las bases del 22% y 23%, respectivamente, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuestos	4,074,739	3,655,850
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Gastos de impuesto a la renta	896,443	840,846
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia permanente	<u>69,572</u>	<u>(19,489)</u>
Gastos por impuestos	<u><u>966,015</u></u>	<u><u>821,357</u></u>
Tasa efectiva	24%	22%

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	170,721	25,414
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	-	101
	<u>170,721</u>	<u>25,515</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	48,361
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>(22,846)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	25,515
Débito a resultados por impuesto diferido	<u>145,206</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>170,721</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Obsolencia de <u>inventarios</u>	Deterioro cuentas por cobrar <u>comerciales</u>	Provisiones <u>pasivos</u>	Valor neto de <u>realización</u>	Total
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2012	16,611	1,099	29,861	790	48,361
(Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido	<u>(4,326)</u>	<u>(1,824)</u>	<u>(16,732)</u>	36	<u>(22,846)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	12,285	(725)	13,129	826	25,515
(Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido	<u>15,197</u>	<u>1,663</u>	<u>128,346</u>	-	<u>145,206</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>27,482</u>	<u>938</u>	<u>141,475</u>	<u>826</u>	<u>170,721</u>

(g) 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 o locales 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 del 2014 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 180,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una, totalizando US\$7,200.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentra en el nivel requerido.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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. A 1 de enero del 2011, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial de 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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2012, se declararon dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$2,472,367, los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 16 de abril del 2012.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	6,493,141	-	-	6,493,141
Publicidad y promoción	-	3,401,587	-	3,401,587
Impuestos y contribuciones	-	-	87,087	87,087
Almacenamiento y transporte	-	228,681	-	228,681
Ajustes Inventarios	-	-	19,762	19,762
Seguros	-	19,531	-	19,531
Otros costos y gastos	-	-	47,863	47,863
	<u>6,493,141</u>	<u>3,649,799</u>	<u>154,712</u>	<u>10,297,652</u>

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	6,960,526	-	-	6,960,526
Publicidad y promoción	-	3,212,200	-	3,212,200
Impuestos y contribuciones	-	-	(7,233)	(7,233)
Almacenamiento y transporte	-	242,316	-	242,316
Seguros	-	19,518	-	19,518
Otros costos y gastos	-	-	69,401	69,401
	<u>6,960,526</u>	<u>3,474,034</u>	<u>62,168</u>	<u>10,496,728</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros 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.

* * * *