



RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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, 10 de julio del 2015

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 2014 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, 10 de julio del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Reckitt Benckiser Ecuador S.A. 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).

Asunto que requiere énfasis

5. 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 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Gastón L. Inzaghi".

Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

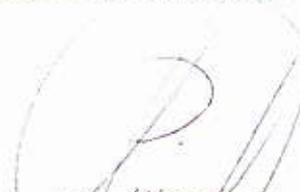
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,440,777	5,383,426
Cuentas por cobrar:			
Comerciales	7	1,180,156	798,448
Compañías relacionadas	10	-	201,916
Anticipos a proveedores y otros		162,831	93,742
Impuestos por recuperar	11	118,812	158,683
Inventarios	8	587,392	705,937
Total del activo corriente		9,489,968	7,342,152
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	10	1,990,129	758,726
Impuesto a la renta diferido	11	193,646	170,721
Total del activo		11,673,743	8,271,599

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



Dr. José Luis Bruzzone
Representante Legal



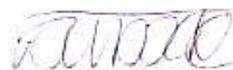
Pablo M. Lozada F.
Contador
Corpouter Outsourcing y
Tercerización S.A.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

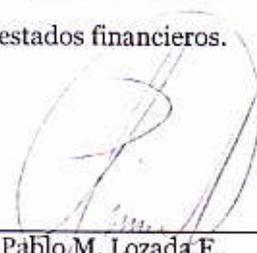
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	410,763	166,528
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	20,450	164,880
Dividendos por pagar	14	6,038,341	2,801,273
Impuestos por pagar	11	1,019,271	1,057,539
Provisiones corrientes	2.8	<u>786,580</u>	<u>556,950</u>
Total del pasivo		8,275,405	4,747,170
Patrimonio			
Capital social	12	7,200	7,200
Reserva legal		3,600	3,600
Resultados acumulados		<u>3,387,538</u>	<u>3,513,629</u>
Total patrimonio		<u>3,398,338</u>	<u>3,524,429</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,673,743</u>	<u>8,271,599</u>

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



Dr. José Luis Bruzzone
 Representante Legal



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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

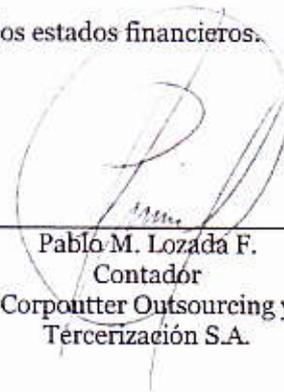
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	7	12,449,819	14,374,026
Costo de productos vendidos	15	<u>(4,863,995)</u>	<u>(6,493,141)</u>
Utilidad bruta		7,585,824	7,880,885
Gastos operativos			
De mercadeo	15	(3,066,584)	(3,649,799)
De administración	15	(420,807)	(154,712)
Otros egresos, neto	16	<u>(119,777)</u>	<u>(12,710)</u>
Resultado operacional		3,978,656	4,063,664
Ingreso financiero		<u>40,692</u>	<u>11,075</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,019,348	4,074,739
Impuesto a la renta	11	<u>(908,371)</u>	<u>(837,671)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>3,110,977</u>	<u>3,237,068</u>

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



Dr. José Luis Bruzzone
Representante Legal



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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

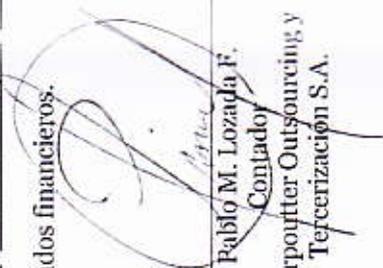
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013		7,200	3,600	185,888	90,673	2,801,273	3,088,634
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2013 Dividendos declarados	14	-	-	-	-	(2,801,273)	(2,801,273)
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	3,237,068	3,524,429
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2014 Dividendos declarados	14	-	-	-	-	(3,237,068)	(3,237,068)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	3,110,977	3,110,977
Saldos al 31 de diciembre del 2014		7,200	3,600	185,888	90,673	3,110,977	3,308,338

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



Dr. José Luis Bruzzone
Representante Legal



Pablo M. Lozada F.
Contador
Corporative Outsourcing y
Terceización S.A.

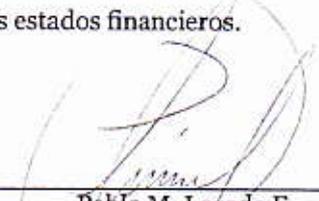
RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año antes de impuesto a la renta		4,019,348	4,074,739
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisiones comerciales		229,630	(446,901)
Intereses ganados	10	40,129	11,075
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	10,741	(19,539)
		<u>4,299,848</u>	<u>3,619,374</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(381,708)	1,393,264
Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar		(69,090)	(9,358)
Transacciones con compañías relacionadas		85,954	(396,987)
Impuestos por recuperar		39,871	(35,216)
Inventarios		107,804	78,405
Otras cuentas por pagar		244,235	565,040
Impuestos por pagar		(38,267)	190,087
		<u>4,288,647</u>	<u>5,404,609</u>
Efectivo generado por actividades de operación		<u>4,288,647</u>	<u>5,404,609</u>
Impuesto a la renta pagado		(931,296)	(1,001,230)
		<u>3,357,351</u>	<u>4,403,379</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,357,351</u>	<u>4,403,379</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	10	(1,300,000)	(750,000)
		<u>(1,300,000)</u>	<u>(750,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,300,000)</u>	<u>(750,000)</u>
Disminución neta de efectivo		2,057,351	3,653,379
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>5,383,426</u>	<u>1,730,047</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7,440,777</u>	<u>5,383,426</u>

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


 Dr. José Luis Bruzzone
 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 2014 (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 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. Durante el año 2014, el Reglamento Técnico Ecuatoriano INEN 093 "Productos Cosméticos" fue modificado por parte de la Secretaría de Calidad del Ministerio de Industrias y Productividad; con lo cual, la Compañía pudo realizar trámites de importación mediante la presentación de los certificados de Buenas Prácticas de Manufactura de sus proveedores. El 29 de diciembre de 2014, fue publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con cambios normativos a seis cuerpos legales de carácter tributario, y el 30 de diciembre del mismo año, se emitió el Reglamento de Aplicación a esta ley, definiendo varios aspectos de la reforma vigentes a partir del año 2015.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

1.3 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, 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 están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido 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 medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como el incremento en el costo de ciertos artículos, ante lo cual, la Administración ha adoptado, a partir de mayo del 2015, una nueva lista de precios de los artículos que sufrieron el efecto de la aplicación de las salvaguardas y considera que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal con fecha 17 de marzo del 2015 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 2014 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

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 en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 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 portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con 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 (MPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 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
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 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 revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores locales del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran como pasivo corriente en el estado de situación financiera en caso de aplicar.

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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos 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, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. 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 no reconoce 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 2014**
(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) *Cuentas por cobrar comerciales y otras 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 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 operaciones 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) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan 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.
 - (ii) 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 resulte 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 2014 (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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

- (ii) 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. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

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 2014, la Compañía mantiene una provisión por US\$786,580 (2013: US\$556,950) para cubrir gastos relacionados con el marketing y comercialización de los productos en etapa de distribución y venta.

2.9 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 Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.10 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.

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 (Nota 2.4.3).
- *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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro gastos de administración (Nota 2.6).

- *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 (Nota 2.7).
- *Provisión para marketing y comercialización:* La Compañía identifica los productos que se encuentran en etapa de distribución y venta, para los cuales mantiene un provisión para cubrir los gastos relacionados con publicaciones, promociones e incentivos. (Nota 2.8).

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 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

(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.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, Reckitt Benckiser Ecuador S.A. no ha tenido que contratar préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que maneja como consecuencia de los plazos en que recupera su cartera.

(iv) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Para ello, la Compañía ha centrado su estrategia en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Las ventas se realizan mayormente a Virumec y Coporación Favorita distribuidores exclusivos, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos de manera general. No se espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA	AAA

(c) *Riesgo de liquidez*

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por lo tanto la Compañía mantiene únicamente inversiones con plazos inferiores a un año y/o liquidez inmediata, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2014	<u>Menos de 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>
	<u>año</u>	<u>años</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21,473	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	410,763	-
Al 31 de diciembre de 2013		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	173,124	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	166,528	-

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

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 2014 y de 2013, 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:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,440,777	-	5,383,426	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	480,856	-	798,448	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	1,990,129	201,916	758,726
Total activos financieros	<u>8,620,933</u>	<u>1,990,129</u>	<u>6,383,790</u>	<u>758,726</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	20,450	-	64,880	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	401,763	-	66,528	-
Total pasivos financieros	<u>431,213</u>	<u>-</u>	<u>131,408</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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos (1)	<u>7,440,777</u>	<u>5,383,426</u>

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Cliente	Ventas netas		Saldo por cobrar (4)	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013
Virumec S.A.(1)	11,364,122	10,138,821	917,476	607,177
Quifatex S.A.	-	3,423,398	-	31,949
Corporación la Favorita (2)	1,085,697	812,029	262,680	116,769
Otros	-	(222)	-	42,553
	<u>12,449,819</u>	<u>14,374,026</u>	<u>1,180,156</u>	<u>798,448</u>

- (1) Reckitt Benckiser Ecuador S.A. mantiene con Virumec S.A. un contrato de distribución exclusiva de los productos de diversas marcas que comercializa la Compañía desde el año 2002 y con renovación automática 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) Contrato suscrito en el mes de enero del 2014 con vigencia de un año. Contempla la comercialización de productos exclusivos de la marca finish®.
- (3) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	2014		2013	
Cartera corriente	1,052,759	89.2%	756,433	94.7%
De 0 a 30 días vencido	127,397	11%	-	-
Más de 60 días	-	-	42,015	5.3%
	<u>1,180,156</u>	100.0%	<u>798,448</u>	100.0%

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

8. INVENTARIOS

El saldo comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	603,209	466,832
Inventario en tránsito	<u>25,174</u>	<u>290,837</u>
	628,383	757,669
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(40,991)</u>	<u>(51,732)</u>
	<u><u>587,392</u></u>	<u><u>705,937</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	51,732	32,193
Incrementos	-	19,539
Bajas y/o utilizaciones	<u>(10,741)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>40,991</u></u>	<u><u>51,732</u></u>

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	185,202	134,003
Cuentas por pagar por gastos de importación	<u>225,561</u>	<u>32,525</u>
	<u><u>410,763</u></u>	<u><u>166,528</u></u>

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

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, y con participación accionaria significativa en la Compañía.

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de productos para la reventa</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia	Regional	3,031,812	4,551,633
Reckitt Benckiser - México	Relacionada	548,919	448,640
Reckitt Benckiser - Brasil	Relacionada	190,908	477,777
		<u>3,771,639</u>	<u>5,478,050</u>
<u>Pagos de marcas nuevas</u>			
Reckitt Benckiser Treasury Services (1)	Relacionada	<u>93,996</u>	<u>-</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar (corto plazo):</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia (2)	Regional	<u>-</u>	<u>201,916</u>
<u>Cuentas por cobrar (largo plazo):</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia (3)	Regional	1,990,129	658,399
Reckitt Benckiser - Venezuela (4)	Relacionada	-	100,327
		<u>1,990,129</u>	<u>758,726</u>
<u>Cuentas por pagar: (5)</u>			
Reckitt Benckiser - Colombia	Regional	-	126,031
Reckitt Benckiser - Brasil	Relacionada	-	-
Reckitt Benckiser - México	Relacionada	20,450	38,849
		<u>20,450</u>	<u>164,880</u>

- (1) Corresponden a un pago realizado por la adquisición y utilización de derechos mundiales de la marca K-Y de Johnson & Johnson.
- (2) Corresponden a saldos por recuperar originados en la reexportación de productos a consecuencia de problemas generados en el proceso de importación de los mismos. Al 31 de diciembre de 2014, dicho saldo fue cobrado en su totalidad.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

- (3) Corresponden a préstamos otorgados el 21 de abril de 2014 y 20 de diciembre del 2013 por US\$1,300,000 y US\$650,000 e intereses por US\$40,129 y US\$8,399, respectivamente, por un plazo de 3 años y que devengan un interés del 15.91% anual.
- (4) 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%. El 29 de marzo del 2014, por decisión Corporativa, se dio de baja el valor total debido a la situación actual de su subsidiaria en Venezuela, con cargo a resultados del ejercicio.
- (5) 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 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$118,812 (2013: US\$158,683), 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.

(c) Impuestos por pagar

Comprende:

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado IVA en ventas	255,864	214,782
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	(235,720)	(183,349)
Impuesto a la renta provisionado (1)	983,853	1,018,571
Retenciones en la fuente	<u>15,274</u>	<u>7,535</u>
	<u><u>1,019,271</u></u>	<u><u>1,057,539</u></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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

(d) **Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	931,296	982,877
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(22,925)</u>	<u>(145,206)</u>
	<u>908,371</u>	<u>837,671</u>

(e) **Conciliación tributaria-contable**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	4,019,348	4,074,739
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(751,057)	(50,405)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>964,874</u>	<u>366,641</u>
Base tributaria	<u>4,233,165</u>	<u>4,390,975</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	931,296	966,015
Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas	<u>(118,812)</u>	<u>(158,683)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>812,484</u>	<u>807,332</u>

- (1) Corresponde a recuperaciones de provisiones, principalmente de trade, marketing, inventarios, entre otros.
- (2) Corresponde principalmente a castigo de préstamos por cobrar, impuestos asumidos, provisiones y otros gastos no deducibles para efectos tributarios.

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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

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

Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gastos de impuesto a la renta	884,257	896,443
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia permanente	<u>47,039</u>	<u>86,434</u>
Gastos por impuestos	<u>931,296</u>	<u>982,877</u>
Tasa efectiva	23%	24%

(f) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	193,646	170,721
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	-	-
	<u>193,646</u>	<u>170,721</u>

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

Al 1 de enero del 2013	25,515
Débito a resultados por impuesto diferido	<u>145,206</u>
Al 31 de diciembre del 2013	170,721
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>22,925</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>193,646</u>

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

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

	Obsolescencia de inventarios	Deterioro cuentas por cobrar comerciales	Provisiones pasivos	Valor neto de realización	Total
Impuestos diferidos:					
Al 1 de enero de 2013	12,285	(725)	13,129	826	25,515
(Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido	15,197	1,663	128,346	-	145,206
Al 31 de diciembre del 2013	27,482	938	141,475	826	170,721
(Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido	(27,482)	(938)	52,171	(826)	22,925
Al 31 de diciembre del 2014	-	-	193,646	-	193,646

(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 SRI solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluyen como partes 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.

La Administración de la Compañía considera que de los cuatro artículos innumerados luego del artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se establece el Régimen de Precios de Transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas y se determina los contribuyentes que se encuentran exentos de dicho régimen, siempre y cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferente;
- No mantenga suscrito con el Estado contratos para la exploración, y explotación de recursos no renovables.

Conforme a lo mencionado en el párrafo anterior y a los resultados que se reflejan en los estados financieros y en la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2014, la Compañía no se encuentra sujeto a la presentación de informe de precios de transferencia. Con esta exención, la Compañía se encuentra preparando la información a la que está legalmente obligada a fin de presentarla en la forma, medio y plazos establecidos por la Administración Tributaria.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

(h) 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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa 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.
- 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.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que tendrá un impacto debido al establecimiento de límites para la deducibilidad de gastos incurridos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior, promoción y publicidad, así como las remuneraciones pagadas a los ejecutivos. Mismos que originarán un incremento en los gastos no deducibles relacionados a los conceptos de Publicidad y por ende un efecto en la determinación del Impuesto a la renta para el año 2015.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 180,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una, totalizando US\$7,200.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

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 2014 y 2013 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 POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registra US\$6,038,341 (2013: US\$2,801,273) pendiente de pago a sus accionistas.

El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	2,801,273	-
Dividendos declarados	<u>3,237,068</u>	<u>2,801,273</u>
Saldo final	<u>6,038,341</u>	<u>2,801,273</u>

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de mercadeo</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	4,863,995	-	-	4,863,995
Publicidad y promoción	-	2,829,827	-	2,829,827
Impuestos y contribuciones	-	-	187,694	187,694
Almacenamiento y transporte	-	224,651	-	224,651
Ajustes Inventarios	-	-	67,941	67,941
Seguros	-	12,106	-	12,106
Otros costos y gastos	-	-	165,172	165,172
	<u>4,863,995</u>	<u>3,066,584</u>	<u>420,807</u>	<u>8,351,386</u>
<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>

16. OTROS EGRESOS, NETO

La composición es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos no deducibles (1)	60,000	181
Iva cargado al gasto	46,887	11,040
Impuestos asumidos, multas y sanciones	12,890	1,490
	<u>119,777</u>	<u>12,711</u>

(1) Corresponden a provisión por multa interpuesta por la Superintendencia de Control de Mercado, que se encuentra en proceso de impugnación.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *