RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Nota	Al 31 de diciembre 2012	2011	Al 1 de enero de 2011
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,730,047	1,746,157	799,419
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	8	2,191,714	1,459,455	1,305,945
Compañías relacionadas	11	53,154	66,701	125,800
Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar		84,384	160,389	149,667
Impuestos por recuperar	12	123,467	125,078	101,354
Inventarios	9	764,803	709,280	814,915
Total del activo corriente		4,947,567	4,909,780	3,416,193
Activos no corrientes				
Impuesto a la renta diferido	19	25,515	48,301	26,799
Total del activo		4,973,082	4,958,081	3,442,992

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de Diciembre 2012	2011	Al 1 de Enero de 2011
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	905,339	169,986	390,249
Cuentas por pagar a compañías relacio	11	303,804	515,074	77,927
Impuestos por pagar	12	885,805	873,293	713,240
Total del pasivo		1,884,448	1,558,353	1,181,416
Patrimonio				
Capital social	14	7,200	7,200	7,200
Reserva legal	15	3,600	3,600	3,600
Resultados acumulados	19	3,077,834	2,748,928	2,250,174
Total patrimonio		3,088,634	2,759,728	2,261,574
Total pasivos y patrimonio		4,973,082	4,318,081	3,442,990

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Ventas netas	8	14,198,137	12,615,300
Costo de productos vendidos	15	(6,760,696)	(5,929,754)
Utilidad bruta		7,437,441	6,685,546
Gastos operativos			
De mercadeo	16	(1,474,674)	(1,109,767)
De administración	16	(62,168)	(266,843)
Otros egresos, neto		145,552	(54,978)
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,065,850	5,253,958
Impuesto a la renta	12	(864,577)	(788,775)
Utilidad neta del año		2,201,273	2,464,183

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados: Resultados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2011		7,200	3,600	185,888	93,857	1,971,029	2,261,574
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de junio del 2011:							
Dividendos pagados en efectivo	16	-	-	-	-	(1,971,029)	(1,971,029)
Utilidad neta y resultado integral del año						2,469,183	2,469,183
Transferencia del efecto por adopción NIIF en los resultados del año 2011	4	-	-	-	(3,184)	3,184	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		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	16	-	-	-	-	(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

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes de impuesto a la renta		3,656,850	3,257,958
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión marcas y patentes		(86,492)	78,499
Provisión para obsolescencia de inventarios	13	(16,383)	44,610
		3,552,975	3,380,900
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar comerciales		(732,257)	(164,407)
Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar		76,005	(10,732)
Impuestos por recuperar		25,057	(45,886)
Inventarios		(39,140)	61,125
Otras cuentas por pagar		522,746	(290,656)
Impuestos por pagar		(111,991)	56,521
Impuesto a la renta pagado		(730,144)	(685,944)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,563,321	2,303,680
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Transacciones con compañías relacionadas		(107,064)	1,015,087
Pago de dividendos		(2,472,367)	(1,971,029)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,579,431)	(955,942)
Disminución (incremento) neto de efectivo		(16,110)	1,346,738
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		1,746,157	399,419
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,730,047	1,746,157

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(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 cambio 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.

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 8).

1.2 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de mayo del 2013 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 – "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

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	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Elimina el enfoque del corredor y calcula los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de mejoras de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Contiene un concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Provee la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos 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 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, 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, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros

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

Medición inicial -

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

continuación:

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: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de productos. 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) Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(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 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 devenga 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 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 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.

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.

2.5 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.

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen 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.

2.8 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.

2.9 Provisiones -

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. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.9 Distribución de dividendos -

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

- *Provisión para obsolescencia:* 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 de costo de ventas.

- *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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Reckitt Benckiser Ecuador S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se aplicaron exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF por no ser aplicables.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

4.2.1 Conciliación del patrimonio -

Conceptos	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero de 2011
Total patrimonio según NEC		2,669,055	2,167,717
Provisión incobrables	(a)	(26,752)	69,658
Valoración Inventarios	(b)	(806)	(2,600)
Impuesto a la salida de divisas	(c)	2,812	-
Impuestos diferidos	(d)	21,562	26,799
Efecto de las NIIF en el año 2011		(3,184)	93,857
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		93,857	-
Total patrimonio según NIIF		2,759,728	2,261,574

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales -

Conceptos	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del 2011
Utilidad neta según NEC		2,472,367
Provisión incobrables	(a)	(26,752)
Valoración Inventarios	(b)	(806)
Impuesto a la salida de divisas	(c)	2,812
Impuestos diferidos	(d)	21,562
Efecto de transición a las NIIF		(3,184)
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		2,469,183

(a) *Provisión incobrables*

La NIC 39 establece que se debe evaluar financieramente el deterioro de los activos financieros registrados. De acuerdo a la evaluación realizada en base a esta norma, no se requiere provisión para incobrables de tal manera que se ajustaron las provisiones anteriormente registradas.

(b) *Inventario*

Ajuste como consecuencia de la aplicación de la NIC 2 al medir los inventarios al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

(c) *Impuesto a la salida de divisas*

Ajuste como consecuencia de la aplicación de la NIC 2 al medir los inventarios considerando los rubros de impuestos generados por la importación.

(d) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales corresponden básicamente a bases tributarias y NIIF que generaron un reconocimiento de impuesto diferido activo.

5 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 de la Compañía.

5.1 Factores de riesgo operacional -

La calidad de los productos, 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.

5.2 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.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio

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.

(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 Quifatex distribuidor no exclusivo, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos de manera general. No se espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(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 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.

5.2 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

La Compañía no refleja ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, ya que su nivel de liquidez supera su endeudamiento.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Bancos (1)	1,730,047	1,746,137	399,149

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Cliente	Ventas netas			Saldo por cobrar (3)		
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011	2012	2011	de 2011
Virumec S.A.(1)	10,056,765	9,380,143	6,952,951	1,677,075	911,718	1,020,920
Quifatex S.A. (2)	4,109,386	3,162,286	3,138,604	514,637	527,737	284,128
Otros	31,986	72,871	69,764	-	-	-
	14,198,137	12,615,300	10,161,319	2,191,712	1,439,455	1,305,048

(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 su voluntad de dar por terminada su relación comercial. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía se encuentra renovando el contrato antes mencionado.

(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.

8. INVENTARIOS

El saldo comprende:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Productos terminados	507,751	567,414	639,671
Inventario en tránsito	312,892	214,059	221,692
	820,643	781,503	861,363
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	(55,840)	(72,223)	(46,448)
	764,803	709,280	814,915

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo comprende:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2012	2011	de 2011
Proveedores nacionales (1)	445,804	27,329	350,220
Cuentas por pagar por gastos de importación	43,932	7,377	7,376
Provisiones (2)	115,603	134,380	32,653
	605,339	169,086	390,249

(1) Incluye principalmente los saldos por pagar a Virumec S.A. al 31 de diciembre del 2012 por US$262,170, y a Quifatex S.A. por US$155,229 (1 de enero del 2011: US$219,975).

(2) Incluye al 31 de diciembre del 2011, una provisión por US$78,492 por concepto de registro de marcas y patentes, misma que fue reversada en el año 2012 por no haberse realizado dichos registros de propiedad intelectual.

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.

Composición de los saldos con compañías relacionadas:

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Cuentas por cobrar:				
Reckitt Benckiser - Colombia (1)	Administración común	53,154	68,761	645,800
Cuentas por pagar: (2)				
Reckitt Benckiser - Colombia	Administración común	324,426	451,302	-
Reckitt Benckiser - Brasil	Administración común	31,367	53,608	35,335
Reckitt Benckiser - México	Administración común	37,911	11,064	42,365
Reckitt Benckiser - Malasya	Administración común	-	-	237
		393,304	515,974	77,937

(1) Corresponden a saldos por recuperar originados en la reexportación de producto. Al 1 de enero del 2011 comprendía anticipos efectuados para la compra de inventarios por US$614,569, los que fueron liquidados en el primer trimestre del año 2011.

(2) Correspondientes a compra de inventarios.

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

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 mantiene impuestos por recuperar por US$123,467, US$125,678, y US$101,354, que corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que son devengadas cuando la compañía una vez que se liquida el impuesto a la renta.

(c) Impuestos por pagar -

Comprende retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado, que se van devengando mensualmente.

(d) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente:	831,731	810,337
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	22,846	(21,562)
	854,577	788,775

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado por la aplicación de la tasa impositiva sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo determinado por las normativas vigentes aplicables al impuesto a la renta.

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

	US$
Al 1 de enero del 2011	26,799
Crédito a resultados por impuestos diferidos	21,562
Al 31 de diciembre del 2011	48,361
Débito a resultados por impuestos diferidos	(22,846)
Al 31 de diciembre del 2012	25,515

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 2011	9,522	7,567	7,079	631	26,799
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	5,089	(6,468)	22,783	159	21,562
Al 31 de diciembre del 2011	10,611	1,099	29,861	790	48,361
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	(4,326)	(1,824)	(16,712)	36	(22,846)
Al 31 de diciembre del 2012	12,285	(725)	13,129	826	25,515

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 comprende 180,000 acciones ordinarias de valor nominal US$0.04 cada una.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 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 2010, 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 y 2011, se declararon dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US$2,472,367 y US$1,971,029, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas, en sus reuniones celebradas el 16 de abril del 2012 y el 20 de junio del 2011, respectivamente

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

Firman:

José C. Capito Alvarez
Representante Legal

Pablo Marcelo Lozada Freire
Contador General