

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO | Nota | 2014 |
|---|-------------|--------------------------|
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 7.440.777 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Comerciales | 7 | 1.180.156 |
| Compañías relacionadas | 10 | - |
| Anticipos a proveedores y otros | | 162.831 |
| Impuestos por recuperar | 11 | 118.812 |
| Inventarios | 8 | <u>587.392</u> |
| Total del activo corriente | | 9.489.968 |
| Activos no corrientes | | |
| Cuentas por cobrar con compañías relacionadas | 10 | 1.990.129 |
| Impuesto a la renta diferido | 11 | <u>193.646</u> |
| Total del activo | | <u>11.673.743</u> |
| | | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | Nota | 2014 |
| Pasivos corrientes | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 9 | 410.763 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 10 | 20.450 |
| Dividendos por pagar | | 6.038.340 |
| Impuestos por pagar | 11 | 1.019.271 |
| Provisiones comerciales | 2.8 | <u>786.580,00</u> |
| Total del pasivo | | 8.275.404 |
| Patrimonio | | |
| Capital social | 12 | 7.200 |
| Reserva legal | | 3.600 |
| Resultados acumulados | | <u>3.387.539</u> |
| Total patrimonio | | <u>3.398.339</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>11.673.743</u> |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|--------------------|
| Ventas netas | 7 | 12.449.819 |
| Costo de productos vendidos | 15 | <u>(4.863.995)</u> |
| Utilidad bruta | | 7.585.824 |
| Gastos operativos | | |
| De mercadeo | 15 | (3.066.584) |
| De administración | 15 | (420.807) |
| Otros egresos, neto | 16 | <u>(119.777)</u> |
| Resultado operacional | | 3.978.656 |
| Ingreso financiero | | <u>40.692</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 4.019.348 |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>(908.371)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>3.110.977</u> |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 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 | | | | | | -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 | | | | | | -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 | 3.398.339 |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</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 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | |
| Provisiones comerciales | | 229.630 |
| Intereses ganados | | 35.527 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 8 | <u>10.741</u> |
| | | 4.295.246 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar comerciales | | (381.708) |
| Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar | | (69.090) |
| Transacciones con compañías relacionadas | | 161.610 |
| Impuestos por recuperar | | 39.871 |
| Inventarios | | 107.805 |
| Otras cuentas por pagar | | 244.234 |
| Impuestos por pagar | | <u>(38.268)</u> |
| | | Efectivo generado por actividades de operación |
| | | 4.359.700 |
| | | Impuesto a la renta pagado |
| | | <u>(931.296)</u> |
| | | Efectivo neto provisto por las actividades de operación |
| | | <u>3.428.404</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Transacciones con compañías relacionadas | 10 | <u>(1.371.054)</u> |
| | | Efectivo neto utilizado en actividades de inversión |
| | | <u>(1.371.054)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| | | Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento |
| | | <u>-</u> |
| | | Disminución (incremento) neto de efectivo |
| | | 2.057.351 |
| | | Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año |
| | | <u>5.383.426</u> |
| | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año |
| | | <u>7.440.777</u> |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

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.

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.
estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta. | 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 | Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados. | 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 | Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas. | 1 de enero de 2013 |
| NIC 32 | Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. | 1 de enero de 2014 |
| NIIF 1 | Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno. | 1 de enero de 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 de 2013 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros. | 1 de enero de 2015 |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros. | 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11 | 'Acuerdos conjuntos' | 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12 | Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades. | 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13 | 'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas. | 1 de enero de 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 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.

2.3 Activos y pasivos financieros -

2.3.1 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, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cortados 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.

2.3.2 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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.3.3 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.

2.3.4 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.

2.4 Impuestos por recuperar -

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

2.5 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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.6 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.

2.7 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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

4.1 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.

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

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

(a) *Riesgos de mercado*

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con sus compañías relacionadas, cuyas transacciones no registran intereses pues son canceladas en el corto plazo.

(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.

(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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Al 31 de diciembre de 2014 | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 21.473 | - |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 410.763 | - |

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.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Valor razonable de instrumentos financieros

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | <u>Al 31 de diciembre</u> | |
|------------|---------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Bancos (1) | <u>7.440.777</u> | <u>5.383.426</u> |

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

8. INVENTARIOS

El saldo comprende:

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Productos terminados* | 603.209 | 466.832 |
| Inventario en tránsito | 25.174 | 290.837 |
| | <u>628.383</u> | <u>757.669</u> |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (1) | (40.991) | (51.732) |
| | <u>587.392</u> | <u>705.937</u> |

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo comprende:

| | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Proveedores nacionales | 185.202 | 134.003 |
| | <u>185.202</u> | <u>134.003</u> |

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2014, mantiene impuestos por recuperar por US\$118812, , 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****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><u>908.371</u></u> | <u><u>837.671</u></u> |

(e) Conciliación tributaria-contable -

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta antes de impuesto a la renta | 4.019.348 | 4.074.738 |
| Menos - Otras partidas conciliatorias | (751.057) | (50.405) |
| Mas - Gastos no deducibles | <u>964.874</u> | <u>366.641</u> |
| Base tributaria | 4.233.165 | 4.390.974 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>931.296</u> | <u>966.014</u> |
| tributario impuesto a la salida de divisas | <u>(118.812)</u> | <u>(158.683)</u> |
| Impuesto a la renta a pagar | <u><u>812.484</u></u> | <u><u>807.332</u></u> |

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 2014 y 2013 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.

(f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011; sin embargo ha presentado el Anexo correspondiente y sobre el cual determina que no prevé impactos en la provisión del Impuesto a la renta por este asunto.

11. 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.

12. 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 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 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.

13. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2014 y 2013, se declararon dividendos sobre las utilidades de ejercicios anteriores por US\$ 3.237.067,67 y US\$ 2.801.273,00, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas, en sus reuniones celebradas el 28 de abril del 2014 y el 28 de Abril del 2013, respectivamente.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

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

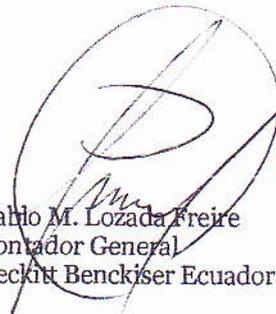
14. EVENTOS SUBSECUENTES

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.

Firman,



José Luis Bruzzone
Gerente General
Reckitt Benckiser Ecuador S.A.



Pablo M. Lozada Freire
Contador General
Reckitt Benckiser Ecuador S.A.