

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 compañías relacionadas como Colombia, Brasil y México. En consecuencia, las actividades de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las referidas compañías relacionadas.

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 2013, 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 2013, 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. Para el año 2017 no se ha presentado ningún tipo de regulación adicional o que tenga algún tipo de impacto en las operaciones de la Compañía.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación,

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tal como la contracción de ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas de optimización de costos y gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable:

- Durante el año 2017 se registraron incrementos en los precios de los artículos que comercializa la Compañía, se emitió una nueva lista de precios para aquellos que tuvieron un efecto por la aplicación de las salvaguardas, con fin de afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.
- Las limitaciones por el cupo de importaciones han generado que la empresa no pueda tener un crecimiento constante, manteniendo su nivel de ventas durante los últimos años, sin generar consecuentemente un mayor lucro.

La Administración mantiene atención sobre los efectos que puedan tener las siguientes situaciones:

- Restricción de importaciones y tasas arancelarias para ciertos productos.
- Impactos de revaluación del Dólar.
- Caída del precio de petróleo.
- Cambio de matriz energética del país.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal 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 2017 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, 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:

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|--------------|--|---|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 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 2018 |
| CINIIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: no son complejas y comprenden la venta de artículos de limpieza para el hogar. El monto de los ingresos puede ser medido confiablemente cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, sin componentes variables a los previamente pactados contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días. Las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

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, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las 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 de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, y no reconoce 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) *Cuentas por cobrar comerciales:* 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 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(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.

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 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.

2.6 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 gasto o

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ingreso por impuesto 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.

2.6.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respetivamente si son reinvertidas por el contribuyente. Reckitt Benckiser Ecuador S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente 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 establece 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.

2.6.2 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.7 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene una provisión por US\$248,886 (2016: US\$410,015), para cubrir gastos en el exterior relacionados con marketing y comercialización de los productos en etapa de distribución y venta.

2.8 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.

2.9 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 pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro gastos de administración (Nota 2.5).
- *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 se revertirán en el futuro (Nota 2.6.2).
- *Provisión para marketing y comercialización:* La Compañía identifica los productos que se encuentran en etapa de distribución y venta, para los cuales mantiene una provisión

para cubrir los gastos relacionados con publicaciones, promociones e incentivos. (Nota 2.7).

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.

(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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 Corporación 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>2017</u> | <u>2016</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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

| | <u>Menos de 1 año</u> |
|--|---------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 124,587 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 369,806 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 63,012 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 429,901 |

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 2017 y 2016, ya que su nivel de liquidez supera su endeudamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>Al 31 de diciembre del 2017</u> | | <u>Al 31 de diciembre del 2016</u> | |
|--|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,763,481 | - | 2,206,527 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 579,090 | - | 1,399,666 | - |
| Total activos financieros | <u>3,342,571</u> | <u>-</u> | <u>3,606,193</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 369,806 | - | 429,901 | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 124,587 | - | 60,011 | - |
| Total pasivos financieros | <u>494,393</u> | <u>-</u> | <u>489,912</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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Bancos (1) | 2,722,545 | 2,166,785 |
| Pólizas (2) | <u>40,936</u> | <u>39,742</u> |
| | <u><u>2,763,481</u></u> | <u><u>2,206,527</u></u> |

- (1) Corresponden a saldos mantenidos en cuentas corrientes en Citibank N.A. Sucursal Ecuador.
- (2) Corresponde a la renovación de la póliza de acumulación N° 27705 en Citibank recibida como parte de pago por un valor adeudado a la Compañía, la misma posee una tasa de interés anual del 4.04%.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

| <u>Cliente</u> | <u>Ventas netas</u> | | <u>Saldo por cobrar</u> | |
|-----------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Virumec S.A.(1) | 8,319,594 | 8,223,855 | 408,990 | 128,699 |
| Corporación La Favorita (2) | <u>1,318,639</u> | <u>1,146,435</u> | <u>170,100</u> | <u>1,270,967</u> |
| | <u>9,638,233</u> | <u>9,370,290</u> | <u>579,090</u> | <u>1,399,666</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 renovado en el mes de enero del 2017 con vigencia de un año. Contempla la comercialización de productos exclusivos de la marca Finish®. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el contrato fue renovado en el mes de enero de 2018.
- (3) La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|--------------------------|----------------|------|------------------|------|
| Cartera corriente | 579,029 | 100% | 1,236,490 | 88% |
| De 0 a 30 días vencido | - | 0% | 163,176 | 12% |
| De 90 a 180 días vencido | <u>61</u> | 0% | <u>-</u> | 0% |
| | <u>579,090</u> | 100% | <u>1,399,666</u> | 100% |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. INVENTARIOS**

El saldo comprende:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Productos terminados | 261,418 | 261,244 |
| Inventario en tránsito | <u>70,287</u> | <u>64,244</u> |
| | 331,705 | 325,488 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (1) | <u>(42,259)</u> | <u>(73,704)</u> |
| | <u><u>289,447</u></u> | <u><u>251,784</u></u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | 73,704 | 58,955 |
| Incrementos | - | 14,749 |
| Bajas y/o utilizaciones | <u>(31,445)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u><u>42,259</u></u> | <u><u>73,704</u></u> |

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo comprende:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores nacionales | 242,706 | 322,102 |
| Cuentas por pagar por gastos de importación | <u>127,100</u> | <u>107,799</u> |
| | <u><u>369,806</u></u> | <u><u>429,901</u></u> |

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Compra de productos para la reventa</u> | | | |
| Reckitt Benckiser - Colombia | Regional | 2,481,844 | 1,734,382 |
| Reckitt Benckiser - México | Relacionada | 323,159 | 270,175 |
| Reckitt Benckiser - Brasil | Relacionada | <u>-</u> | <u>125,300</u> |
| | | <u><u>2,805,003</u></u> | <u><u>2,129,857</u></u> |
| <u>Préstamos otorgados</u> | | | |
| Reckitt Benckiser - Colombia (2) | Regional | <u>-</u> | <u><u>1,000,000</u></u> |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías relacionadas:

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| <u>Cuentas por pagar:</u> (1) | | | |
| Reckitt Benckiser - Colombia | Regional | 96,365 | 42,624 |
| Reckitt Benckiser - México | Relacionada | <u>28,222</u> | <u>17,387</u> |
| | | <u>124,587</u> | <u>60,011</u> |

- (1) Saldos generados por la compra de inventario para la venta.
- (2) Corresponde a préstamo otorgado a Reckitt Benckiser Colombia, el cual inicialmente tenía un plazo de 3 años, sin embargo, por decisión de la entidad relacionada, el mismo fue cancelado en su totalidad en el mes de septiembre del 2016.

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

11. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$147,971 (2016: US\$103,321), que corresponden a retenciones de Impuesto a la renta efectuadas por clientes, mismas que serán descontadas al momento de pago del Impuesto a la renta anual.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Impuestos por pagar**

Comprende:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas | 61,657 | 148,932 |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras | (68,061) | (49,397) |
| Impuesto a la renta provisionado (1) | 844,141 | 1,106,937 |
| Retenciones en la fuente | <u>51,753</u> | <u>10,289</u> |
| | <u><u>889,490</u></u> | <u><u>1,216,761</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.

(c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 711,077 | 1,163,320 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales | <u>69,274</u> | <u>(65,763)</u> |
| | <u><u>780,351</u></u> | <u><u>1,097,557</u></u> |

(d) Conciliación tributaria-contable

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta antes de impuesto a la renta | 2,751,079 | 2,979,487 |
| Menos - Otras partidas conciliatorias (1) | (218,427) | (115,951) |
| Más - Gastos no deducibles (2) | <u>1,329,585</u> | <u>1,582,493</u> |
| Base tributaria | 3,862,237 | 4,446,029 |
| Tasa impositiva | 22% - 25% | 22% - 25% |
| Impuesto a la renta causado | 849,704 | 978,139 |
| Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas | <u>(103,511)</u> | <u>(92,216)</u> |
| Impuesto a la renta a pagar | <u><u>746,193</u></u> | <u><u>885,923</u></u> |

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

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

el valor determinado sobre la base del 22% y 25%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|------------------|
| Utilidad del año antes de impuestos | 2,751,079 | 2,979,487 |
| Tasa impositiva vigente | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Gastos de impuesto a la renta | 605,237 | 655,487 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal - Diferencia permanente | <u>40,319</u> | <u>442,070</u> |
| | <u>645,556</u> | <u>1,097,557</u> |
| | 23% | 31% |

(e) Impuesto a la renta diferido

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------|----------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses | <u>97,640</u> | <u>166,914</u> |
| | <u>97,640</u> | <u>166,914</u> |

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

| | |
|--|-----------------|
| Al 1 de enero del 2016 | 101,151 |
| Crédito a resultados por impuesto diferido | <u>65,763</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 166,914 |
| Débito a resultados por impuesto diferido | <u>(69,274)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>97,640</u> |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

| | Obsolescencia de <u>Inventarios</u> | Deterioro cuentas por cobrar <u>comerciales</u> | Provisiones <u>pasivos</u> | Valor neto de <u>realización</u> | <u>Total</u> |
|--|---|--|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Impuestos diferidos: | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | 12,970 | - | 89,571 | (1,390) | 101,151 |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido | <u>3,245</u> | <u>22,866</u> | <u>39,629</u> | <u>23</u> | <u>65,763</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 16,215 | 22,866 | 129,201 | (1,367) | 166,914 |
| (Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido | <u>451</u> | <u>(7,817)</u> | <u>(65,613)</u> | <u>3,705</u> | <u>(69,274)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>16,666</u> | <u>15,049</u> | <u>63,588</u> | <u>2,338</u> | <u>97,640</u> |

(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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2017 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma. Sin embargo, las transacciones con partes relacionadas cumplen con el principio de plena competencia.

(g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

El 7 de diciembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo No. 210 publicado en el Registro Oficial No. 135, se estableció la reducción del pago del saldo del anticipo del año 2017.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a 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.

Las mismas originarían, entre otros, el incremento en los gastos no deducibles de Impuesto a la renta relacionados a los rubros de Publicidad, incrementando el pago del impuesto.

12. PROVISIONES CORRIENTES

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo comprende:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Provisiones Trade (1) | 30,922 | 268,760 |
| Provisiones Marketing (2) | <u>217,964</u> | <u>141,255</u> |
| | <u>248,886</u> | <u>410,015</u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Saldo inicial | 268,760 | 198,653 |
| Incrementos | - | 70,107 |
| Bajas y/o utilizaciones | <u>(237,838)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u>30,922</u> | <u>268,760</u> |

(2) El movimiento de la provisión marketing se detalla a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo inicial | 141,255 | 122,167 |
| Incrementos | 208,699 | 59,271 |
| Bajas y/o utilizaciones | <u>(131,990)</u> | <u>(40,183)</u> |
| Saldo final | <u>217,964</u> | <u>141,255</u> |

13. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 180,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una, totalizando US\$7,200.

14. 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 de 2017 y 2016 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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

15. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía declaró dividendos por US\$2,105,526 (2016: US\$1,181,929) cancelados en el año 2016.

El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | - | - |
| Dividendos declarados (1) | 1,881,929 | 3,218,848 |
| Dividendos pagados (2) | <u>(1,881,929)</u> | <u>(3,218,848)</u> |
| Saldo final | <u>-</u> | <u>-</u> |

(1) Corresponde a dividendos declarados mediante resolución de Junta de Accionistas del 7 de abril de 2017 y 28 de abril de 2016 por US\$ 1,881,929 y US\$3,218,848, respectivamente.

(2) En septiembre 2017 se realizó un pago de dividendos por el monto de US\$1,881,929 y en septiembre 2016 por US\$3,218,848, correspondiente a dividendos del año 2017 y 2016 respectivamente.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| <u>2017</u> | <u>Costo</u> <u>de ventas</u> | <u>Gastos de</u> <u>mercadeo</u> | <u>Gastos de</u> <u>administración</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---|------------------|
| Costos de productos vendidos | 3,574,835 | - | - | 3,574,835 |
| Publicidad y promoción | - | 1,370,125 | - | 1,370,125 |
| Otros gastos de mercadeo | - | 1,193,404 | - | 1,193,404 |
| Almacenamiento y transporte | - | 235,720 | - | 235,720 |
| Ajustes Inventarios | - | 5,469 | - | 5,469 |
| Honorarios y servicios generales | - | - | 145,070 | 145,070 |
| Seguros | - | 4,584 | - | 4,584 |
| Otros costos y gastos | - | 400 | 434,453 | 434,852 |
| | <u>3,574,835</u> | <u>2,809,702</u> | <u>579,523</u> | <u>6,964,059</u> |

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2016</u> | Costo <u>de ventas</u> | Gastos de <u>mercadeo</u> | Gastos de <u>administración</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Costos de productos vendidos | 3,404,123 | - | - | 3,404,123 |
| Publicidad y promoción | - | 1,396,715 | - | 1,396,715 |
| Otros gastos de mercadeo | - | 982,074 | - | 982,074 |
| Almacenamiento y transporte | - | 211,555 | - | 211,555 |
| Ajustes Inventarios | - | 33,144 | (58,928) | (25,783) |
| Honorarios y servicios generales | - | - | 144,796 | 144,796 |
| Seguros | - | 2,877 | - | 2,877 |
| Otros costos y gastos | - | 330 | 224,025 | 224,355 |
| | <u>3,404,123</u> | <u>2,626,695</u> | <u>309,894</u> | <u>6,340,711</u> |

17. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

La composición es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Desafectación de provisiones (1) | 131,990 | 40,183 |
| IVA cargado al gasto | (42,677) | (32,678) |
| Impuestos asumidos, multas y sanciones | <u>(13,601)</u> | <u>(63,194)</u> |
| | <u>75,712</u> | <u>(55,689)</u> |