

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(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 cambio 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.

En el 2019 se inició un proceso global de compra a la Compañía Mead Johnson Nutrition, donde por decisión de Casa Matriz se realizó la venta en el mes de septiembre a la Compañía Mead Johnson Nutrition (ahora RB-Health Ecuador Cía. Ltda) los productos de las marcas Durex, Veet y KY, con el fin de que ellos continúen con la comercialización de dichas marcas.

De acuerdo al párrafo anterior el proceso de comercialización se hace de enero a septiembre de 2019 desde el sistema contable JDE para las marcas Durex, Veet y KY, para lo cual se firman acuerdos comerciales con los distribuidores ya existentes en la compañía RB-Health Ecuador Cía Ltda., pero que no existían en la compañía Reckitt Benckiser Ecuador S.A., para lo cual se crearon en este sistema para poder realizar una adecuada comercialización hasta el mes de septiembre cuando finalizó el proceso de venta de inventarios antes mencionados. Se deja de utilizar Virumec como único distribuidor para estas marcas para la optimización del margen del negocio.

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 para 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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el gobierno de Ecuador mediante el Decreto Oficial N.-1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador. Debido a la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros. La Compañía está monitoreando la situación para adaptar sus operaciones.

1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 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 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Preparación de Estados Financieros Bases _____ de

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 5 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.

2.2 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 Instrumentos Financieros

2.4.1 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y Medición posterior

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales;
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ii términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- iii características de pago anticipado y prórroga; y
- iv términos que limitan el derecho la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

2.4.2

Baja en cuentas

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

2.4.3

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4.4

Deterioro

Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora más de 120 días y la calificación de riesgos cambia significativamente.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo o el activo financiero tiene una mora más de 120 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo tiene una mora de 120 días con base a la experiencia histórica de recuperación de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

2.5

Inventarios

Los inventarios se registran al costo a 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 al gasto o 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.1 Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

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.

2.6.3 Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.7

por Pagar Gastos Acumulados

La Compañía registra un gasto acumulado por pagar 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 gastos acumulados por

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

pagar son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene un gasto acumulado por pagar por US\$174.894 (US\$289.564 en 2018), 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

La Compañía establece un modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes en un momento en el tiempo.

En la nota 17 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

2.10 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

(1) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(2) Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, No Vigentes

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Títulos</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Enmienda a las referencias al marco conceptual de las NIIF	Enmiendas a las referencias al marco conceptual en las NIIF	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 con respecto a la definición de materialidad	Definición de material (modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Enero 1, 2020
Mejoras anuales a NIIF ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3	Enero 1, 2020

La Compañía evaluó la adopción de la NIIF 16; y, con base en la revisión de los contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre de 2019 determinó que cumplan con los parámetros establecidos por esta norma, por tanto, esta concluyó que no tiene un efecto en los estados financieros de la Compañía.

(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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Pérdida crediticia esperada para los deudores comerciales: La medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales es realizada bajo supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.
- 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 12 (e)).
- Gastos acumulados por pagar 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 13).

(4) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgo

6.1 Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros no medidos a valor razonable			
Efectivo e equivalentes de efectivo	US\$	4.276.378	3.566.792
Cuentas por cobrar comerciales		619.686	444.652
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		<u>24.910</u>	<u>5.619</u>
Total activos financieros	US\$	<u>4.920.974</u>	<u>4.017.063</u>
Pasivos financieros no medidos a valor razonable			
Proveedores y otras cuentas por pagar	US\$	334.662	338.521
Cuentas por pagar compañías relacionadas		<u>319.107</u>	<u>240.773</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>653.769</u>	<u>579.294</u>

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no ha revelado el valor razonable de los instrumentos financieros de corto plazo tales como cuentas por pagar o por cobrar, debido a que considera que el valor en libros no presenta mayor diferencia con el valor razonable.

6.2 Factores de Riesgo Operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía 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 las principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

6.3 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

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Riesgo de Precio y Concentración

La Compañía en Ecuador se abastece de productos de limpieza para el hogar, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional.

Los precios de compra de los productos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta.

Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conocen cambios significativos en las políticas gubernamentales.

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

iii. Riesgo de Tasa de Interés sobre el Valor Razonable y los Flujos de Efectivo

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, la Compañía 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con calificación AAA en 2019 (y 2018).

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía vende sus productos principalmente a Virumec y Corporación Favorita distribuidores exclusivos, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 120 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos de manera general.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales por tipo de antigüedad.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La estimación de deterioro de cuentas por cobrar debe basarse en una combinación de:

- Un análisis en curso de cuentas individuales para determinar si las circunstancias especiales indican una probabilidad de exposición crediticia.
- Un porcentaje de pérdida esperada basada en la evidencia objetiva de vencimientos de las cuentas por cobrar se aplica a cada categoría de acuerdo a la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar del período.

El saldo neto para una evaluación adicional se multiplica por los porcentajes apropiados para determinar el saldo de la pérdida esperada.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se determinó pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(c) Riesgo de Liquidez

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

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Menos de <u>1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2019		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	319.107
Proveedores y otras cuentas por pagar		<u>334.662</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	US\$	240.773
Proveedores y otras cuentas por pagar		<u>338.521</u>

6.4 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 2019 y 2018, ya que su nivel de liquidez supera su endeudamiento.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	1,890,734	1,927,402
Menos: efectivo y bancos		<u>4,276,378</u>	<u>3,566,792</u>
Deuda neta	US\$	<u>(2,385,644)</u>	<u>(1,639,390)</u>
Total patrimonio	US\$	<u>3,458,116</u>	<u>2,593,550</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>(0.69)</u>	<u>(0.63)</u>

La Compañía no refleja ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 (y 2018), ya que su nivel de liquidez supera su endeudamiento.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	US\$	<u>4.276.378</u>	<u>3.566.792</u>

(Continúa)

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	US\$	Ventas netas		Saldo por cobrar	
		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Virumec S. A. (1)		7.180.234	9.019.477	120.262	140.578
Corporación La Favorita (2)		1.717.243	1.544.697	482.639	304.074
RB-Health Ecuador Cía. Ltda.		371.107	-	-	-
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana S. A.		359.395	-	-	-
Econofarm S. A.		103.941	-	-	-
Farmacénlace Cía. Ltda.		101.766	-	3.143	-
Quifatex S. A.		101.430	-	13.642	-
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S. A.		71.320	-	-	-
Corporación El Rosado S. A.		46.871	-	-	-
Hospicare S. A.		14.507	-	-	-
Farmacias Santamartha S. A.		14.443	-	-	-
Sumelab Cía. Ltda.		13.722	-	-	-
Distribuidora Farmacéutica Orellana S. A.		10.224	-	-	-
Distribuidora Jose Verdezoto Cía. Ltda.		6.955	-	-	-
	US\$	<u>10.113.158</u>	<u>10.564.174</u>	<u>619.686</u>	<u>444.652</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 2019 con vigencia de un año. Contempla la comercialización de productos exclusivos de la marca Finish®. A la fecha de emisión de los estados financieros, el contrato fue renovado en enero de 2020.
- (3) Se realizan acuerdos comerciales con los distribuidores ya existentes en la unidad de negocio Reckitt Benckiser Ecuador Health en el sistema contable JDE perteneciente a Reckitt Benckiser Ecuador S.A. para optimizar el margen del negocio y facilitar la facturación a los diferentes distribuidores para la venta de las marcas Durex, Veet y KY en la transición de la separación.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	US\$	602.777	306.828
De 1 a 30 días vencido		-	137.824
De 31 a 120 días vencido		<u>16.909</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>619.686</u>	<u>444.652</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito, moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.3 (b).

(7) Inventarios

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	US\$	48,226	61,109
Inventario en tránsito		171,243	210,625
		<u>219,469</u>	<u>271,734</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)		(40,940)	(27,279)
	US\$	<u><u>178,529</u></u>	<u><u>244,455</u></u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	27,279	42,259
Provisión		13,661	14,716
Bajas		-	(29,696)
		<u>-</u>	<u>(29,696)</u>
Saldo final	US\$	<u><u>40,940</u></u>	<u><u>27,279</u></u>

(8) Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El saldo comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores nacionales	US\$	277.420	263.804
Cuentas por pagar por gastos de importación		57.242	74.717
		<u>57.242</u>	<u>74.717</u>
	US\$	<u><u>334.662</u></u>	<u><u>338.521</u></u>

(9) 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.

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de productos para la reventa</u>				
Reckitt Benckiser - Colombia	Regional	US\$	2.828.293	2.983.820
Reckitt Benckiser - México	Relacionada		-	102.502
		US\$	<u>2.828.293</u>	<u>3.086.322</u>
<u>Regalías</u>				
Reckitt Benckiser (South America) Holding B.V.	Relacionada	US\$	-	402.455
RB Royalty Receivable ENA	Relacionada		393.600	-
RB Health Ltd Royalty	Relacionada		58.566	-
		US\$	<u>452.166</u>	<u>402.455</u>
<u>Venta de productos para la reventa</u>				
RB-Health Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	US\$	<u>(371.107)</u>	<u>-</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Reckitt Benckiser (South America) Holding B.V.	Relacionada	US\$	<u>(6.662)</u>	<u>-</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar: (1)</u>				
Reckitt Benckiser - Colombia	Regional	US\$	230.495	240.773
Reckitt Benckiser - ENA	Relacionada		88.612	-
		US\$	<u>319.107</u>	<u>240.773</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Reckitt Benckiser - Brands	Relacionada	US\$	24.910	-
Reckitt Benckiser - Perú	Relacionada		-	5.619
		US\$	<u>24.910</u>	<u>5.619</u>

(1) Saldos generados por la compra de inventario para la venta.

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

(10) Impuestos

(a) Impuestos por Recuperar

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$112.141 (2018: US\$119.011), 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.

(b) Impuestos por Pagar

Comprende:

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado - IVA en ventas	US\$	58.820	32.874
Impuesto al valor agregado - IVA en compras		(56.253)	(49.157)
Impuesto a la renta provisionado (1)		1.011.945	1.042.895
Retenciones en la fuente		47.558	31.932
	US\$	<u>1.062.070</u>	<u>1.058.544</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) Impuestos a la Renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	972.051	1.005.606
Impuesto a la renta diferido:			
Generación de impuesto por diferencias temporales		2.851	251
	US\$	<u>974.902</u>	<u>1.005.857</u>

(d) Conciliación Tributaria-Contable

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta antes de impuesto a la renta	US\$	4,043,998	3,312,045
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)		(101,937)	(267,940)
Más - Gastos no deducibles (2)		<u>147,851</u>	<u>890,627</u>
Base tributaria		4,089,912	3,934,732
Tasa impositiva		25%	25% - 28%
Impuesto a la renta causado 28%		-	110
Impuesto a la renta causado 25%		<u>1,022,478</u>	<u>983,585</u>
Impuesto a la renta corriente		1,022,478	983,695
Menos - Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas		<u>(100,209)</u>	<u>(108,219)</u>
Impuesto a la renta por pagar (*)	US\$	<u><u>922,269</u></u>	<u><u>875,476</u></u>

(*) La Compañía mantiene registrado en sus estados financieros una provisión por Impuesto a la Renta Corriente que difiere al Impuesto a la Renta Causado en la Conciliación Contable Tributaria. El ajuste se realiza en el período subsecuente y el mismo no mantiene incidencia en el resultado del ejercicio.

- (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 2019 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25 (25% y 28% en 2018).

(e) Impuesto a la Renta Diferido

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se liquidará dentro de 12 meses	US\$	<u><u>94.538</u></u>	<u><u>97.389</u></u>

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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero de 2018	US\$	97.640
Débito a resultados por impuesto diferido		<u>(251)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	97.389
Débito a resultados por impuesto diferido		<u>(2.851)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>94.538</u>

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

		Obsolencia de inventarios	Deterioro cuentas por cobrar comerciales	Provisiones	Valor neto de realización	Total
Al 1 de enero de 2018	US\$	16.665	15.049	63.588	2.338	97.640
(Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(251)</u>	<u>-</u>	<u>(251)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>16.665</u>	<u>15.049</u>	<u>63.337</u>	<u>2.338</u>	<u>97.389</u>
(Cargo) - crédito a resultados por impuesto diferido		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.851)</u>	<u>-</u>	<u>(2.851)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>16.665</u>	<u>15.049</u>	<u>60.486</u>	<u>2.338</u>	<u>94.538</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 novena 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

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(h) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1.000.000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(11) Gastos Acumulados por Pagar

El saldo comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trade (1)	US\$	33.562	137.398
Marketing (2)		141.332	152.166
	US\$	<u>174.894</u>	<u>289.564</u>

(1) El movimiento del gasto acumulado por trade se detalla a continuación:

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	137.398	30.922
Incrementos		33.562	106.476
Bajas y/o utilizaciones		<u>(137.398)</u>	<u>-</u>
Saldo final	US\$	<u>33.562</u>	<u>137.398</u>

(2) El movimiento del gasto acumulado por marketing se detalla a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	152.166	217.964
Incrementos		139.094	4.629
Bajas y/o utilizados		<u>(149.928)</u>	<u>(70.427)</u>
Saldo final	US\$	<u>141.332</u>	<u>152.166</u>

(12) Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 (y 2018) comprende 180.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una, totalizando US\$7.200.

(13) Reserva 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 2019 (y 2018) se encuentra en el nivel requerido.

Reserva de Capital - incluida en los Resultados Acumulados

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2011, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados Acumulados de Aplicación Inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(14) Dividendos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía declaró dividendos por US\$2.204.530 cancelado en julio de 2019 (2018: US\$1.970.729 cancelados en diciembre 2018).

(15) Ingresos Ordinarios

17.1 Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta de artículos de limpieza para el hogar (producto de reventa) mediante Acuerdos Comerciales Exclusivos, que son revisados constantemente dentro del año para asegurar el cumplimiento de lo estipulado en los mismos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$ <u>10.113.158</u>	<u>10.564.174</u>

17.2 Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principal producto y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Principales productos		
Venta de artículos de limpieza para el hogar	US\$ <u>10.113.158</u>	<u>10.564.174</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos		
Productos transferidos un momento determinado	US\$ <u>10.113.158</u>	<u>10.564.174</u>

17.3 Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	8	US\$ <u>619.686</u>	<u>444.652</u>

17.4 Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con sus clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien a un cliente.

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.

(16) Costos y Gastos por Naturaleza

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

		<u>Costo de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>	
<u>2019</u>		<u>ventas</u>	<u>mercadeo</u>	<u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	US\$	3,585,198	-	-	3,585,198
Publicidad y promoción		-	770,611	-	770,611
Otros gastos de mercadeo		-	1,151,924	-	1,151,924
Almacenamiento y transporte		-	27,326	-	27,326
Ajustes inventarios		13,662	-	-	13,662
Honorarios y servicios generales		-	-	108,036	108,036
Otros costos y gastos		-	454,278	45,630	499,908
	US\$	<u>3,598,860</u>	<u>2,404,139</u>	<u>153,666</u>	<u>6,156,665</u>

		<u>Costo de</u>	<u>Gastos de</u>	<u>Gastos de</u>	
<u>2018</u>		<u>ventas</u>	<u>mercadeo</u>	<u>administración</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	US\$	3.901.857	-	-	3.901.857
Publicidad y promoción		-	1.077.258	-	1.077.258
Otros gastos de mercadeo		-	1.416.694	-	1.416.694
Almacenamiento y transporte		-	171.117	7.200	178.317
Ajustes inventarios		-	1.192	-	1.192
Honorarios y servicios generales		-	-	166.561	166.561
Seguros		-	417	-	417
Otros costos y gastos		-	6.457	555.964	562.421
	US\$	<u>3.901.857</u>	<u>2.673.135</u>	<u>729.725</u>	<u>7.304.717</u>

(17) Otros Ingresos (Egresos), Neto

La composición es la siguiente:

RECKITT BENCKISER ECUADOR S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Desafectación de provisiones	US\$	125.928	93.894
IVA cargada al gasto		(21.774)	(32.030)
Impuestos asumidos, multas y sanciones		<u>(16.649)</u>	<u>(10.099)</u>
	US\$	<u>87.505</u>	<u>51.765</u>

(18) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, excepto por lo revelado en la nota 1.2, 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.