

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
HENKELECUATORIANA S. A.:

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Henkelecuatoriana S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Henkelecuatoriana S.A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 5 (b) a los estados financieros, la que describe que la Compañía mantiene una concentración de crédito e ingresos con un solo distribuidor. Por consiguiente, cambios adversos en la demanda o en las condiciones financieras de tal cliente, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros." de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

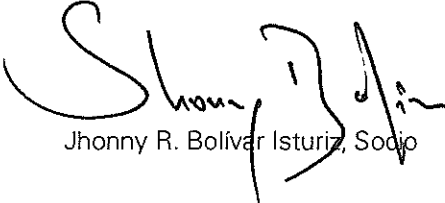
(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

7 de abril del 2017


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

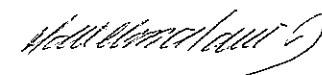
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 1.413.612	726.538
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
cuentas por cobrar	7	586.452	415.858
Inventarios	8	32.439	705.678
Otros activos		7.084	-
Total activos corrientes		<u>2.039.587</u>	<u>1.848.074</u>
Activos no corrientes:			
Activo por impuesto diferido	10	9.627	8.769
Total activos no corrientes		<u>9.627</u>	<u>8.769</u>
Total activos		US\$ <u>2.049.214</u>	<u>1.856.843</u>

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	9	US\$ 330.850	188.753
Cuentas por pagar a compañías			
relacionadas	15	136.570	30.745
Beneficios a los empleados	11	-	293.242
Total pasivos corrientes - total pasivo		<u>467.420</u>	<u>512.740</u>
Patrimonio:	12		
Capital social		1.211.500	1.211.500
Reserva legal		153.971	153.971
Resultados acumulados, neto		216.323	(21.368)
Patrimonio, neto		<u>1.581.794</u>	<u>1.344.103</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>2.049.214</u>	<u>1.856.843</u>


FYC Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal


Asertencio Cia. Ltda.
Contadores

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	US\$	2.349.793	5.112.017
Costo de las venta	13	<u>(1.476.279)</u>	<u>(2.410.180)</u>
Ganancia bruta		873.514	2.701.837
Otros ingresos	16	29.231	149.890
Gastos de administración y ventas	13	(564.550)	(2.666.462)
Otros gastos	13	<u>(4.850)</u>	<u>(16.665)</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>333.345</u>	<u>168.600</u>
Ingreso financiero	17	74	1.066
Costo financiero	17	<u>(22.077)</u>	<u>(39.516)</u>
Costo financiero, neto		<u>(22.003)</u>	<u>(38.450)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		311.342	130.150
Gasto de impuesto a la renta	10	<u>(73.651)</u>	<u>(139.776)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del período	US\$	<u><u>237.691</u></u>	<u><u>(9.626)</u></u>



FYC Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal



Asertenco Cía. Ltda.
Gerente Financiero

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Patrimonio, neto
				Déficit acumulado	Reserva de capital	Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$	1.211.500	94.040	43.373	4.816	48.189	1.353.729
Apropiación de reserva legal		-	59.931	(59.931)	-	(59.931)	-
Pérdida neta y resultado integral del período		-	-	(9.626)	-	(9.626)	(9.626)
Saldo al 31 de diciembre del 2015		1.211.500	153.971	(26.184)	4.816	(21.368)	1.344.103
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	237.691	-	237.691	237.691
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$	<u>1.211.500</u>	<u>153.971</u>	<u>211.507</u>	<u>4.816</u>	<u>216.323</u>	<u>1.581.794</u>


FYC Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal


Asertenco Cía. Ltda.
Contadores

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2.184.790	6.901.971
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(1.433.384)</u>	<u>(6.928.627)</u>
Efectivo proveniente (utilizado en) de las actividades de operación	751.406	(26.656)
Impuesto a la renta pagado	<u>(64.332)</u>	<u>(99.439)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>687.074</u>	<u>(126.095)</u>
Efectivo proveniente (utilizado en) de las actividades de inversión - equipos, mobiliario y vehículo	<u>-</u>	<u>10.619</u>
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	687.074	(115.476)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>726.538</u>	<u>842.014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>1.413.612</u></u>	<u><u>726.538</u></u>



FYC Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal



Aserenco Cía. Ltda.
Gerente Financiero

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Henkelecuadoriana S. A. (la Compañía), una subsidiaria de Henkel AG&Co KGaA de Alemania, fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 24 de abril de 1997 bajo el nombre de Henkel & Schwarzkopf Ecuatoriana S. A., cambiando su denominación a la actual en diciembre de 1997. El domicilio de la empresa es en la ciudad de Quito. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Alpallana E7-212 y Diego de Almagro.

La Compañía es parte del Grupo Henkel y su matriz final es Henkel AG&Co KGaA, compañía registrada en Alemania.

La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, comercialización, venta y distribución de toda clase de productos para el cuidado personal y cosméticos.

En el año 2015 la Compañía cambio el modelo de negocio para la comercialización de sus productos en el país; para lo cual, firmó un convenio de distribución exclusiva con un distribuidor local; tal situación ocasionó, que las ventas y cuentas por cobrar al cierre del año 2016 presenten una concentración en un solo cliente.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 22 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía realice, juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración informa que no hay supuestos e incertidumbres que resulten en una estimación que tenga un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Costos y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por rendimientos en inversiones a corto plazo, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos en planes de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. 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.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. 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.

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Préstamos y partidas por cobrar

El valor razonable de préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

En el año 2016 la Compañía concentra en un cliente toda su cartera. Por consiguiente, cambios adversos en la demanda o en las condiciones financieras de tal cliente, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación individual de los mismos.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	586.719	397.216
De 1 a 30 días		(17.152)	(13.940)
De 31 a 60 días		(436)	(6.405)
De 60 días a 150 días		-	38.429
Más de 150 días		-	(3.149)
	US\$	<u>569.131</u>	<u>412.151</u>

La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la estimación para deterioro respecto a las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	4,403
Reversión de estimación		<u>-</u>	<u>(4,403)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.413.612 al 31 de diciembre de 2016 (US\$726.538 en 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se ha detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser considerados como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Valor contable	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre del 2016:				
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	US\$	330,850	330,850	330,850
Cuentas por pagar a compañías				
relacionadas		136,570	136,570	136,570
	US\$	<u>467,420</u>	<u>467,420</u>	<u>467,420</u>
31 de diciembre del 2015:				
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	US\$	188,753	188,753	188,753
Cuentas por pagar a compañías				
relacionadas		30,745	30,745	30,745
	US\$	<u>219,498</u>	<u>219,498</u>	<u>219,498</u>

iv. Riesgo 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.

De acuerdo con la Resolución No. 116 del 19 de noviembre de 2013 el Comité de Comercio Exterior, estableció ciertas regulaciones y condiciones a 312 subpartidas para la importación de productos. Entre los principales aspectos que establece la referida resolución están: presentación de certificados de reconocimiento de calidad y sustitución del 25% de la importación por producción nacional. Los productos que comercializa la Compañía están sujetos a tal regulación.

A la fecha de emisión de los estados financieros no se ha detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser considerados como riesgo de mercado.

v. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía concluye que no tiene efecto, puesto que no tiene partidas en moneda extranjera.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	490.049	512.740
Menos: efectivo y equivalente a efectivo		<u>1.413.612</u>	<u>726.538</u>
Deuda neta	US\$	<u>(923.563)</u>	<u>(213.798)</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.581.794</u>	<u>1.344.103</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>(0,58)</u>	<u>(0,16)</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos de efectivo corresponden al efectivo mantenido en instituciones financieras locales, al 31 de diciembre de 2016 es de US\$1.413.612 (US\$726.538 en 2015).

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Terceros	US\$	569,131	412,151
Otras cuentas por cobrar:			
Instituciones gubernamentales		16,845	2,435
Cuentas por Cobrar a Compañías			
Relacionadas		415	802
Funcionarios y empleados			-
Otros		<u>61</u>	<u>470</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u><u>586,452</u></u>	<u><u>415,858</u></u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	18.121	703.187
Importaciones en tránsito		<u>14.318</u>	<u>2.491</u>
	US\$	<u><u>32.439</u></u>	<u><u>705.678</u></u>

En el 2016, la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas descendió a US\$1.476.279 (US\$2.410.180 en el 2015).

(9) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	275,388	142,322
Exterior		<u>1,081</u>	<u>12,354</u>
		276,469	154,676
Servicio Rentas Internas - SRI:			
Impuesto a la renta por pagar		38,934	-
Retenciones en la fuente por pagar		13,910	19,728
Impuesto al valor agregado -IVA		<u>1,537</u>	<u>14,349</u>
		54,381	34,077
	US\$	<u>330,850</u>	<u>188,753</u>

(10) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	(64.332)	(97.501)
Impuesto a la renta diferido		<u>(9.319)</u>	<u>(42.275)</u>
	US\$	<u>(73.651)</u>	<u>(139.776)</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% en el 2016 (22% en el 2015). A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 con fecha 8 de junio de 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	311.342	130.150
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta		68.495	28.633
Más (menos):			
Gastos no deducibles		22.628	143.740
Deducciones adicionales		(17.473)	(32.597)
	US\$	<u>73.651</u>	<u>139.776</u>

Activos por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	-	-
Inventarios		-	2.594
		<u>-</u>	<u>2.594</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		9.627	809
Beneficios de empleados - corrientes		-	2.826
Otras partidas		-	2.540
		<u>9.627</u>	<u>6.175</u>
	US\$	<u>9.627</u>	<u>8.769</u>

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto Diferido Activo no Reconocido

El impuesto diferido activo inherente a las siguientes partidas no ha sido reconocido:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdidas fiscales trasladables	US\$	<u>476.467</u>	<u>296.016</u>

Las pérdidas fiscales vencerán en el año 2018. Las diferencias temporarias deducibles no vencen de conformidad con la legislación fiscal vigente. El impuesto diferido activo no ha sido reconocido en relación con estas partidas porque no es probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar los beneficios del mismo.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondiente al año 2016 no han superado los montos previstos en las disposiciones antes mencionadas, la Administración de la Compañía considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Beneficios de Empleados

El detalle de los beneficios de empleados es el siguiente:

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	-	22.968
Sueldo y beneficios por pagar		-	270.274
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>293.242</u>
Pasivos corrientes	US\$	-	293.242
Pasivos no corrientes		-	-
	US\$	<u>-</u>	<u>293.242</u>

(12) Capital y Reservas

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones autorizadas	242.300	242.300
Acciones suscritas y pagadas	<u>121.150</u>	<u>121.150</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, podrán ser utilizadas para absorber las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con lo previsto en la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, saldo que 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.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para el año 2016 y 2015.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2016	2015
Costo de ventas	8	US\$	1.476.279	2.410.180
Gastos por publicidad			5	143.182
Gastos de ventas			22.117	363.748
Gastos por beneficios a empleados	14		-	972.048
Gastos de distribución			251.470	370.908
Gastos por servicios generales			145.547	305.729
Gastos licencias y regalías			25.712	50.531
Servicios públicos y telecomunicaciones			3.903	62.209
Gastos de viaje			-	34.045
Gastos de arrendamiento de inmuebles			2.966	36.385
Gastos por honorarios			62.917	68.454
Otros			54.763	275.889
		US\$	<u>2.045.679</u>	<u>5.093.307</u>

(14) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	-	207.606
Otros beneficios		-	123.575
Beneficios sociales		-	104.277
Indemnizaciones laborales		-	464.598
Seguros		-	24.574
Vacaciones		-	23.580
Participación utilidades		-	23.839
	US\$	<u>-</u>	<u>972.048</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no posee empleados y trabajadores en relación de dependencia.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compras - productos terminados	US\$	<u>509.102</u>	<u>1.043.022</u>
Gastos de operación:			
Asistencia técnica	US\$	84.364	144.057
Regalías		30.024	49.281
Publicidad		<u>-</u>	<u>8</u>
Otros ingresos:			
Intereses ganados	US\$	<u>5</u>	<u>4</u>

La Compañía importa de sus compañías relacionadas productos terminados. Las importaciones con compañías relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

Los gastos de operación – Asistencia técnica, constituyen principalmente servicios informáticos recibidos de Henkel Colombia S. A. y HENKEL AG&Co. KGaA, y Henkel Capital S. A., por arrendamiento del sistema informático y uso de licencias del equipo y comunicaciones, respectivamente.

Gastos de operación - regalías, se origina en el convenio entre Hans Schwarzkopf GMBH & Co. KG, Henkel KGaA y la Compañía, en el cual la primera parte (propietario de las marcas) garantiza a Henkel KGaA la fabricación y comercialización de productos Schwarzkopf y autoriza a conceder sublicencias a Henkelecuatoriana S. A. para la comercialización de productos Schwarzkopf y asistencia técnica y comercial.

En el año 2011 la Compañía y Hans Schwarzkopf GMBH & Co. KG, Henkel KGaA. acuerdan modificar el acuerdo inicial firmado en el 2009; mediante el referido ademum se modificó el porcentaje de regalías del 4,5% al 1% sobre el total de las ventas. La vigencia de este convenio es indefinida; a menos que las partes den por terminado anticipadamente.

Gastos de operación - publicidad, corresponde a pagos de International Marketing Budget - IMB por campañas publicitarias estándares a nivel mundial, cuyo costo se distribuye entre todas las compañías del Grupo Henkel AG&Co. KGaA.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía financia y recibe financiamiento de compañías relacionadas locales a través de un Acuerdo de Cash Pool firmado entre Henkelecuatoriana y Henkel of America. En el caso de que Henkelecuatoriana S.A., disponga de fondos para financiar a otras compañías del grupo, este generará un interés equivalente a la Tasa LIBOR + 0,75%; mientras que si Henkelecuatoriana usa fondos del Cash Pool para financiar sus obligaciones, deberá pagar una tasa de interés equivalente a la tasa LIBOR + 2,50%.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas, es como sigue:

	Otras cuentas por <u>cobrar</u>	Cuentas por pagar <u>comerciales</u>
31 de diciembre del 2016 -		
Henkel AG & Co. KGaA	US\$ -	7.093
Henkel Colombiana S.A.	-	11.967
Henkel Capital S.A. de C.V.	-	117.510
Henkel of America, INC	415	-
	US\$ <u>415</u>	<u>136.570</u>
31 de diciembre del 2015 -		
Henkel AG & Co. KGaA	US\$ -	33
Henkel Colombiana S.A.	-	12.431
Henkel Capital S.A. de C.V.	-	18.281
Henkel of America, INC	802	-
	US\$ <u>802</u>	<u>30.745</u>

(b) Compensaciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$ -	207.606
Honorarios	-	175.146
Beneficios sociales	-	123.575
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	-	(130.301)
	US\$ <u>-</u>	<u>376.026</u>

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos:			
Reversión de beneficios a los empleados no corriente	US\$	-	130.301
Sobrantes de cartera		5.734	13.871
Utilidad en venta de vehículo		-	5.464
Otros		23.497	254
	US\$	<u>29.231</u>	<u>149.890</u>

(17) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:			
Rendimientos financieros	US\$	74	1.066
Ganancia en diferencial cambiario		-	-
	US\$	<u>74</u>	<u>1.066</u>
Egresos financieros:			
Costo Financiero de plan de pensiones	US\$	-	7.877
Costo financiero desahucio		-	1.257
Otros Gastos Financieros (ISD)		22.077	30.382
	US\$	<u>22.077</u>	<u>39.516</u>

(18) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 22 de marzo de 2017, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 22 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.