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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

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 2019, los estados de 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 materiales, la situación financiera de Henkelecuatoriana S.A. al 31 de diciembre de 2019, 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.

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.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 6 (b) a los estados financieros, la que describe que la Compañía mantiene una concentración de crédito e ingresos con dos distribuidores. Por consiguiente, cambios adversos en la demanda o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

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.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría, y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

17 de abril de 2020

Jenny E. Toalongo Naula, Directora

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2018

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

Activos	Nota		2019	2018
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	623.601	462.319
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		1.694.596	2.364.534
Inventarios	9		5.943	25.468
Total activos corrientes			2.324.140	2.852.321
Activos no corrientes - activos por impuesto diferido	11		-	3.664
Total activos		US$	2.324.140	2.855.985
Pasivos y Patrimonio, Neto				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	US$	311.639	664.252
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16		37.399	143.723
Total pasivos corrientes - total pasivo			349.038	807.975
Patrimonio:	12			
Capital social			1.211.500	1.211.500
Reserva legal			331.509	275.933
Resultados acumulados, neto			432.093	560.577
Patrimonio, neto			1.975.102	2.048.010
Total pasivos y patrimonio, neto		US$	2.324.140	2.855.985

HENKELECUATORIANA S.A.

FYC Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal

Asertenco Cía. Ltda.

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 Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	Nota		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	13	US$	2.108.426	2.672.813
Costo de las venta	14		(1.173.895)	(1.516.733)
Ganancia bruta			934.531	1.156.080
Otros ingresos	17		15.887	78.561
Gastos de administración y ventas	14		(378.849)	(385.031)
Otros gastos	14		(21.486)	(37.630)
Resultados de actividades de la operación			550.083	811.980
Ingreso financiero	18		33.124	8.340
Costo financiero	18		(7.032)	(106.497)
Ingreso (costo) financiero, neto			26.092	(98.157)
Ganancia antes de impuesto a la renta			576.175	713.823
Impuesto a la renta	11		(149.083)	(158.061)
Utilidad neta y resultado integral del período		US$	427.092	555.762

HENKELECUATORIANA S.A.

FYC Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal

Asertenco Cía. Ltda.

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 Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	Nota		Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Reserva de capital	Total	Patrimonio, neto
					Resultados acumulados			
Saldo al 1 de enero de 2018		US$	1.211.500	153.971	1.193.431	4.816	1.198.247	2.563.718
Utilidad neta y resultado integral del período			-	-	555.762	-	555.762	555.762
Transacciones con los accionistas - pago de dividendos	12		-	-	(1.071.470)	-	(1.071.470)	(1.071.470)
Apropiación de reserva legal			-	121.962	(121.962)	-	(121.962)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018			1.211.500	275.933	555.761	4.816	560.577	2.048.010
Utilidad neta y resultado integral del período			-	-	427.092	-	427.092	427.092
Transacciones con los accionistas - pago de dividendos	12		-	-	(500.000)	-	(500.000)	(500.000)
Apropiación de reserva legal			-	55.576	(55.576)	-	(55.576)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US$	1.211.500	331.509	427.277	4.816	432.093	1.975.102

HENKELECUATORIANA S.A.

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 2019, con cifras comparativas del 2018

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

		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	2.291.205	3.146.899
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(1.970.998)	(2.012.129)
Efectivo proveniente de las actividades de operación		320.207	1.134.770
Intereses ganados		33.124	8.340
Impuesto a la renta pagado		(154.021)	(201.507)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		199.310	941.603
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo recibido de (entregado a) partes relacionadas		461.972	(716.385)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(500.000)	(1.071.470)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		161.282	(846.252)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		462.319	1.308.571
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	623.601	462.319

HENKELECUATORIANA S.A.

FYC Representaciones Cía. Ltda.
Representante Legal

Asertenco Cía. Ltda.

Asertenco Cía. Ltda.
Contadores

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

(1) Entidad que Reporta

Henkelecuatoriana 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 Av. República 481 y Pasaje Martín Carrión.

La Compañía forma 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.

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.

(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 6 de abril de 2019 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)

(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 en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

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 2020.

(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.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos 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.

(Continúa)

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.

Activos y Pasivos no Derivados

Clasificación y Medición posterior

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.

(Continúa)

Activos Financieros - 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.

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.

Activos Financieros: 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 Pérdidas y Ganancias

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.

(Continúa)

ii. 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.

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.

iii. 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.

iv. 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.

(Continúa)

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 45 días y la calificación de riesgos cambia significativamente.

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 45 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.

(Continúa)

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 45 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.

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 45 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.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método costo estándar. Al cierre del año el costo estándar es revisado, y este se aproxima al costo real. 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.

(Continúa)

(d) 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.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(e) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Costos y Gastos

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

En la nota 13 (d), se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

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.

(f) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por el interés que genera los fondos de efectivo entregado a Henkel of America, INC, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(g) 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 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 de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

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) Nuevas Normas Aplicables en 2019

A partir del 1 de enero de 2019 entró en vigencia NIIF 16 y CINIIF 23, un resumen de los efectos de estas normas es como sigue:

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre de 2019 que cumplan con los parámetros establecidos por NIIF 16, por tanto, esta norma no tiene un efecto en los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 el cual entro en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) 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:

NIIF	Títulos	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
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

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

(a) Valores Razonables

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

La clasificación contable y los valores razonables de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

		2019	2018
Activos financieros (a costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	623.601	462.319
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		1.694.596	2.364.534
	US$	2.318.197	2.826.853
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US$	311.639	664.252
Cuentas por pagar a partes relacionadas		37.399	143.723
	US$	349.038	807.975

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, debido a que los importes en libros son una aproximación razonable del valor razonable.

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- 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 riesgo 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 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.

(Continúa)

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los saldos de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía comercializa sus productos a dos clientes que son: Las Fragancias Cía. Ltda. y Calbaq S.A.. El riesgo de crédito se ve afectado principalmente por la concentración en ventas y crédito en un cliente que representa el 78% del saldo de cuentas por cobrar comerciales, en ventas el 90%.

El plazo de crédito es de 45 días.

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

31 de diciembre de 2019						
Cuentas por Cobrar Comerciales	Riesgo	Equivalente a calificación crediticia externa (agencia)	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para deterioro del valor	Con deterioro crediticio
Las Fragancias Cía. Ltda.	Bajo Riesgo	Entre B y BBB	0,10%	395.336	390	Si

31 de diciembre de 2018						
Cuentas por Cobrar Comerciales	Riesgo	Equivalente a calificación crediticia externa (agencia)	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para deterioro del valor	Con deterioro crediticio
Las Fragancias Cía. Ltda.	Bajo Riesgo	Entre B y BBB	0,06%	620.980	361	Si

(Continúa)

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar es la cuenta por cobrar a relacionadas (véase nota 8), por la transferencia de fondos, según el acuerdo global del Grupo Henkel. La Compañía estima que no requiere una estimación de deterioro para estas cuentas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$623.601 al 31 de diciembre de 2019 (US$462.319 en 2018), 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 "AAA", según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos 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. De acuerdo a las políticas del Grupo Henkel, los excesos de liquidez son transferidos a Henkel of América, INC; entidad financiera del grupo. Ver nota 16.

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):

		Valor contable	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre del 2019:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US$	311.639	311.639	311.639
Cuentas por pagar a partes relacionadas		37.399	37.399	37.399
	US$	349.038	349.038	349.038
31 de diciembre del 2018:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US$	664.252	664.252	664.252
Cuentas por pagar a partes relacionadas		143.723	143.723	143.723
	US$	807.975	807.975	807.975

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.

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.

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:

		2019	2018
Total pasivos	US$	349.038	807.975
Menos: efectivo y equivalente a efectivo		623.601	462.319
Deuda neta	US$	(274.563)	345.656
Total patrimonio	US$	1.975.102	2.048.010
Indice deuda-patrimonio ajustado		(0,14)	0,17

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos de efectivo corresponden al efectivo mantenido en instituciones financieras locales, al 31 de diciembre de 2019 es de US$623.601 (US$462.319 en 2018).

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

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

			31 de diciembre	
	Nota		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:				
Terceros		US$	395.336	578.115
Relacionadas	16		-	42.865
Menos estimación para deterioro	6 (ii)		(390)	(361)
			394.946	620.619
Otras cuentas por cobrar:				
Instituciones gubernamentales			40.765	23.058
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16		1.258.885	1.720.857
			1.299.650	1.743.915
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		US$	1.694.596	2.364.534

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 6 (b).

(Continúa)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2019	2018
Importaciones en tránsito	US$	5.943	25.468

En el 2019, la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas corresponde a US$1.173.895 US$1.516.733 en el 2018).

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

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

		2019	2018
Proveedores:			
Locales	US$	182.895	520.430
Exterior		497	314
		183.392	520.744
Servicio Rentas Internas - SRI:			
Impuesto a la renta por pagar		124.058	132.660
Impuesto al valor agregado - IVA		1.668	1.679
Retenciones en la fuente por pagar		2.521	1.620
Otros impuestos por pagar		-	7.549
		128.247	143.508
	US$	311.639	664.252

(Continúa)

(11) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US$	145.419	160.214
Impuesto a la renta diferido		3.664	(2.153)
	US$	149.083	158.061

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	%	US$	%	US$
Utilidad antes de impuesto a la renta		576.174		713.823
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	144.044	25%	178.456
Más (menos):				
Gastos no deducibles	1%	5.039	2%	13.694
Amortización de pérdidas	0%	-	-5%	(34.089)
	26%	149.083	22%	158.061

Activos por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Activo:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US$	-	3.664

(Continúa)

El movimiento del activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

		2019	2018
Saldo al inicio	US$	3.664	1.511
Reversos / incrementos		(3.664)	2.153
Saldo al final	US$	-	3.664

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US$15.000.000.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia, ni anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE).

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 2016 al 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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.

(Continúa)

- 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.

(12) Patrimonio

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Acciones autorizadas	US$	242.300	242.300
Acciones suscritas y pagadas		121.150	121.150

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.

Con Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2019 se resuelve la apropiación de la reserva legal a las utilidades del año 2018 por US$55.576.

Con Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018 se resuelve la apropiación de la reserva legal a las utilidades de los años 2016 y 2017 por US$121.962.

(Continúa)

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 fue considerado para absorber pérdidas de años anterior.

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 2019 (y 2018.)

Dividendos

Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía con fecha 21 de octubre de 2019 resuelve por unanimidad autorizar la distribución de utilidades retenidas correspondientes al período 2018 por US$500.000 a favor de los accionistas de la Compañía.

En el período 2018, mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, se aprobó la distribución de dividendos correspondiente a las utilidades retenidas de los años 2016 y 2017 por US$1.071.470. Adicionalmente, la Junta aprobó compensar el total de pérdidas retenidas por la suma de US$26.184 con valores provenientes de utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2016.

(Continúa)

(13) Ingresos Ordinarios

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la venta al por mayor de artículos de perfumería y cosméticos mediante contratos de distribución.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos por contratos con clientes	US$	2.108.426	2.672.813

(b) 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 mercado geográfico primario, principal producto y oportunidad del reconocimiento de ingresos. Dichos contratos tienen un plazo de vigencia de 3 años.

Por el año terminado al 31 de diciembre		2019	2018
Mercados geográficos primarios			
Región costa	US$	141.995	254.675
Región sierra		1.966.431	2.418.138
	US$	2.108.426	2.672.813
Principales productos			
Venta de artículos de perfumería y cosméticos	US$	141.995	254.675
Venta de productos de aseo para el hogar		1.966.431	2.418.138
	US$	2.108.426	2.672.813
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US$	2.108.426	2.672.813

(c) Saldos del Contrato

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

	Nota		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	8	US$	394.946	620.619

(d) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos

Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos

Los productos son vendidos de acuerdo a los pedidos realizados por sus dos clientes. Una vez que ha sido entregado al cliente el producto se factura. Las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 45 días. Se proporcionan descuentos y rebates por los volúmenes de ventas, los mismos que son pactados en los acuerdos comerciales y contractuales de distribución.

Reconocimiento de ingreso

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el momento que los bienes son entregados al cliente y este acepta la conformidad de los mismos (transferencia del control y propiedad del bien). El importe de los ingresos es ajustado por devoluciones, descuentos y rebates que se estiman con base al histórico y al cumplimiento del plan comercial.

En ciertas circunstancias, se reconoce un pasivo por descuentos, rebates o devoluciones, en el caso que aplique. La Compañía revisa su estimación de los pasivos contractuales en cada fecha de presentación de los estados financieros y actualiza los importes del activo y el pasivo en base a esa revisión.

(14) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2019	2018
Costo de ventas	9	US$	1.173.895	1.516.733
Gastos por publicidad			137.695	137.696
Gastos de distribución			100.523	72.294
Gastos por honorarios			57.910	71.205
Asistencia técnica	16		42.635	51.303
Gastos licencias y regalías	16		19.216	26.883
Gastos por servicios generales			-	10.156
Otros			42.356	53.124
		US$	1.574.230	1.939.394

(Continúa)

(15) Gastos de Personal

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no posee empleados y trabajadores en relación de dependencia.

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Nota		2019	2018
Compras - productos terminados		US$	620.960	743.666
Gastos de operación:				
Asistencia técnica	14	US$	42.635	51.303
Regalías	14		19.216	26.883
Otros gastos (ingresos):				
Reembolso de gastos		US$	-	58.963
Intereses			(33.506)	(8.340)

La Compañía importa de sus partes relacionadas productos terminados. Las importaciones con partes 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 ademdum 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.

(Continúa)

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.

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, INC. 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:

		Cuentas cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales
31 de diciembre del 2019				
Henkel of America, INC	US$	-	1.258.885	-
Henkel AG & Co. KGaA		-	-	2.554
Henkel Colombiana S.A.		-	-	29.524
Henkel Capital S.A. de C.V.		-	-	5.321
Henkel Global Supply Chain B.V.		-	-	-
Henkel Peruana S.A.		-	-	-
	US$	-	1.258.885	37.399
Nota		8	8	
31 de diciembre del 2018 -				
Henkel of America, INC	US$	-	1.720.857	-
Henkel AG & Co. KGaA		-	-	7.105
Henkel Colombiana S.A.		42.865	-	48.589
Henkel Capital S.A. de C.V.		-	-	27.343
Henkel Global Supply Chain B.V.		-	-	57.037
Henkel Peruana S.A.		-	-	3.649
		42.865	1.720.857	143.723
Nota		8	8	

(Continúa)

(17) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Otros ingresos:			
Otros	US$	15.887	78.561

(18) Ingresos y Costos Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US$	33.124	8.340
Egresos financieros:			
Otros gastos financieros	US$	(7.032)	(106.497)

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de abril de 2020, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 6 de abril de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.