

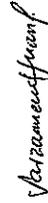
HENKELCUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	31 de diciembre 2012	1 de enero 2011	Notas	31 de diciembre 2012	1 de enero 2011
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 y 7	US\$ 420,864	456,791	13	US\$ 817,072	1,280,416
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6 y 8	2,247,111	2,319,615	19	1,118,038	1,585,864
Inventarios	9	661,229	458,282	15	99,619	75,014
Total activos corrientes		3,329,204	3,234,688		2,034,729	2,941,294
Activos no corrientes:						
Activo por impuesto diferido	14	45,513	69,929	15	73,820	104,775
Equipos, mobiliario y vehículo, neto	11	25,142	36,979		2,108,549	3,046,069
Activo de inversión	12	10,619	10,619		1,211,500	1,211,500
Otros activos	10	4,452	4,200		-	87,388
Total activos no corrientes		85,726	121,727		841	(996,272)
Total activos		US\$ 3,414,930	3,356,425		US\$ 3,414,930	2,808,277
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos corrientes:						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			216,433			740,425
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			1,846,313			805,631
Beneficios de empleados			587,723			161,000
Total pasivos corrientes			2,650,469			1,707,056
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados						
Total pasivos			95,874			115,354
Patrimonio:						
Capital social			41,115			1,211,500
Reserva legal			10,619			87,388
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			10,200			75,985
Resultados acumulados			157,808			(389,006)
Patrimonio, neto			121,727			985,867
Total pasivos y patrimonio, neto			2,808,277			2,808,277


Juan Pablo Sarzosa
Gerente Financiero


Juan Pablo Sarzosa
Gerente Financiero

Las notas en las páginas 7 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios		US\$ 8.259.993	8.800.124
Costo de las ventas	17	<u>(4.233.282)</u>	<u>(4.206.602)</u>
Ganancia bruta		4.026.711	4.593.522
Otros ingresos	20	22.338	5.234
Gastos de administración y ventas	17 y 18	(3.560.711)	(4.605.599)
Otros egresos	17	<u>(409.632)</u>	<u>(587.295)</u>
Resultados de las actividades de operación		<u>78.706</u>	<u>(594.138)</u>
Ingreso financiero	21	6.534	1.109
Costo financiero	21	<u>(6.294)</u>	<u>(8.076)</u>
Ingreso (costo) financiero, neto		<u>240</u>	<u>(6.967)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		78.946	(601.105)
Gasto de impuesto a la renta	14	<u>(82.921)</u>	<u>(74.406)</u>
Pérdida neta		<u>US\$ (3.975)</u>	<u>(675.511)</u>



FYC Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal



Juan Pablo Sarzosa
Gerente Financiero

Las notas en las páginas 7 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva		Aportes para absorción de		Resultados acumulados		Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Patrimonio, neto
		legal	de capital	pérdidas	Reserva	Déficit acumulado	Total		
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$ 1.211.500	87.388	29.211	-	(418.217)	29.211	(389.006)	75.985	985.867
Pérdida neta	-	-	-	-	(600.614)	-	(600.614)	(74.897)	(675.511)
Apropiación de reserva legal	-	6.652	-	-	(6.652)	-	(6.652)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 1.211.500	94.040	29.211	-	(1.025.483)	29.211	(996.272)	1.088	310.356
Pérdida neta	-	-	-	-	(3.975)	-	(3.975)	-	(3.975)
Aporte para absorción de pérdidas	-	-	-	1.000.000	-	-	-	-	1.000.000
Absorción de pérdidas	-	-	-	(1.000.000)	1.025.483	(24.395)	1.001.088	(1.088)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 1.211.500	94.040	4.816	-	(3.975)	4.816	841	-	1.306.381


FYC Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal


Juan Pablo Sarzosa
Gerente financiero

Las notas en las páginas 7 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

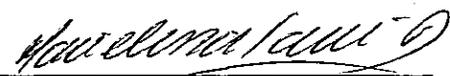
HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	8.245.076	8.350.660
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(9.216.783)</u>	<u>(8.000.603)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(971.707)	350.057
Intereses ganados		6.534	422
Impuesto a la renta pagado		<u>(68.093)</u>	<u>(95.641)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1.033.266)</u>	<u>254.838</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión - adiciones de equipos, mobiliario y vehículo		<u>(2.661)</u>	<u>(14.480)</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento - aportes de los accionistas		<u>1.000.000</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(35.927)	240.358
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>456.791</u>	<u>216.433</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>420.864</u></u>	<u><u>456.791</u></u>


FYC Representaciones Cia. Ltda.
Representante Legal


Juan Pablo Sarzosa
Gerente financiero

Las notas en las páginas 7 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(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, calle Allpallana 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.

(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).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 23 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 11 de marzo del 2013 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.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(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 efectúe ciertas estimaciones, juicios 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 se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 - Determinación de Valores Razonables
- Nota 15 - Beneficios de empleados
- Nota 14 - Impuestos

(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 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(a) Moneda Extranjera

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.

(b) Clasificación de Saldo 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.

(c) Instrumentos Financieros

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

ii. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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 que 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 separado.

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.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

La Compañía tiene como activos financieros no derivados a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos.

iii. Partidas por Cobrar

Las 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, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene como pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, y se los presenta al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión 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)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, 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 que ocurre la pérdida.

(e) Equipos, Mobiliario y Vehículo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos, mobiliario y vehículo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de equipos, mobiliario y vehículo fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2011.

Los equipos, mobiliario y vehículo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de equipos, mobiliario y vehículo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en equipos, mobiliario y vehículo son reconocidos en resultados cuando se incurrir.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos, mobiliario y vehículo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente. Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

Los elementos de equipos, mobiliario y vehículo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes.

	<u>Vida Útil</u>
Equipo informático	3 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Vehículo	<u>5 años</u>

(f) Deterioro

i. Activos Financieros

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. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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 provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El valor 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.

El valor 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. 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. 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.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(h) 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. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. 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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios 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.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

Costo 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.

(j) Ingresos Financieros 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.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a 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 las ganancias corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. En caso de que el impuesto a la renta corriente que resulte de aplicar la tasa impositiva a la utilidad gravable sea inferior al impuesto mínimo determinado, éste último se registrará como impuesto a las ganancias corriente.

ii. Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. 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.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a lo provisto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que resultarían de la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente, se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria, sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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 y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación.

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades (2011).

La NIIF 10 presenta un modelo de control único para determinar si una inversión debe ser consolidada.

Según lo previsto en la NIIF 11, la estructura de acuerdos conjuntos, si bien constituye una consideración importante, ya no es el factor principal en la determinación del tipo de acuerdo conjunto y por consiguiente la contabilización posterior.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

- El interés de la Compañía en una operación conjunta, la cual es un acuerdo en el cual las partes tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos, será contabilizado sobre la base de los intereses de la Compañía en aquellos activos y pasivos.
- Los intereses de la Compañía en un negocio conjunto, el cual es un acuerdo en el cual las partes tienen derechos a los activos netos, será contabilizado patrimonialmente.

Se estima que estas normas no tendrán impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

La NIIF 12 reúne en una sola norma todos los requerimientos de información acerca de los intereses de una entidad subsidiaria, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. La NIIF 12 requiere la revelación de información sobre la naturaleza, los riesgos y los efectos financieros de estos intereses.

(c) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente disperso a través de las NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(d) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de 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)

Nota a los Estados Financieros

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

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

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

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.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, 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 del estado de situación financiera.

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

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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 riesgo 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.

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

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

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 monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; y beneficios de empleados.

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

		Valor en libros	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses
31 de diciembre del 2012:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	817.072	817.072	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.118.038	1.118.038	-
Beneficios de empleados		99.619	74.173	25.446
	US\$	<u>2.034.729</u>	<u>2.009.283</u>	<u>25.446</u>
31 de diciembre del 2011:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	1.280.416	1.280.416	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.585.864	1.585.864	-
Beneficios de empleados		75.014	52.998	22.016
	US\$	<u>2.941.294</u>	<u>2.919.278</u>	<u>22.016</u>
1 de enero del 2011:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	740.425	740.425	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		805.631	805.631	-
Beneficios de empleados		161.000	137.721	23.279
	US\$	<u>1.707.056</u>	<u>1.683.777</u>	<u>23.279</u>

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

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.

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. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre	
	EUR	
	2012	2011
Cuentas por pagar comerciales	16.183	13.261
Exposición neta del estado de situación financiera	16.183	13.261

Las siguientes tasas de cambio significativas por cada US\$1 se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	2012	2011	2012	2011
Euros (EUR)	0,77	0,72	0,76	0,76

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía concluye en que las referidas variaciones son poco significativas. El fortalecimiento (debilitamiento) del Dólar de los Estados Unidos de América contra el Euro (EUR) al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre de 2012
EUR (movimiento del 9%) (852)

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre de 2011
EUR (movimiento del 10%) (776)

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.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros		
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	420.864	456.791	216.433
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>2.247.111</u>	<u>2.319.615</u>	<u>1.846.313</u>
	US\$	<u>2.667.975</u>	<u>2.776.406</u>	<u>2.062.746</u>

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. Aproximadamente un 64% de las ventas de la Compañía están concentradas en diez clientes principales.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con las cuentas por cobrar comerciales.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

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 de los mismos.

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

		Año terminado el 31 de diciembre		1 de enero del 2011
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	2.073.341	2.285.572	1.869.331
De 1 a 30 días		126.136	35.686	16.207
De 31 a 60 días		35.603	(2.951)	(10.231)
De 60 días a 150 días		14.249	2.318	4.078
Más de 150 días		10.571	10.251	(795)
Total		<u>2.259.900</u>	<u>2.330.876</u>	<u>1.878.590</u>
Estimación reconocida por deterioro		<u>(12.789)</u>	<u>(11.261)</u>	<u>(32.277)</u>
Total cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	<u>2.247.111</u>	<u>2.319.615</u>	<u>1.846.313</u>

El movimiento de la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se indica a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre		
		Cuentas por cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	US\$	11.261	20.004	12.273
Estimación reconocida para deterioro		1.528	7.280	-
Castigos		-	(16.023)	(12.273)
Saldos al final del año	US\$	<u>12.789</u>	<u>11.261</u>	<u>-</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.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 420,864 al 31 de diciembre del 2012 (US\$ 456,791 y US\$216.433 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Citibank N.A.	AAA	PCR Pacific S. A
Banco Produbanco S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings

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 capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados. En octubre del 2012, la Compañía recibió un aporte en efectivo de Henkel AG&Co.KGaA por el accionista por US\$1,000,000 con el propósito de que esta absorba pérdidas acumuladas y liquide sus obligaciones de acuerdo a los vencimientos contractuales; excepto por este asunto, o hubo cambios adicionales 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 era el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Total pasivos	US\$	2.108.549	3.046.069	1.822.411
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		420.864	456.791	216.433
Deuda neta	US\$	1.687.685	2.589.278	1.605.978
Total patrimonio	US\$	1.306.381	310.356	985.867
Índice deuda-patrimonio ajustado		1,29	8,34	1,63

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, como efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	399.428	423.595	174.638
Inversiones temporales		<u>21.436</u>	<u>33.196</u>	<u>41.795</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>420.864</u>	<u>456.791</u>	<u>216.433</u>

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

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Comerciales:				
Locales	US\$	2.158.133	2.143.216	1.722.049
Menos estimación por deterioro		<u>(12.789)</u>	<u>(11.261)</u>	<u>(20.004)</u>
		2.145.344	2.131.955	1.702.045
Otras cuentas por cobrar:				
Instituciones gubernamentales		80.531	186.243	139.062
Compañías relacionadas	19	16.000	-	-
Funcionarios y empleados		610	131	340
Otras		<u>4.626</u>	<u>1.286</u>	<u>17.139</u>
		101.767	187.660	156.541
Menos estimación por deterioro		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12.273)</u>
		101.767	187.660	144.268
	US\$	<u>2.247.111</u>	<u>2.319.615</u>	<u>1.846.313</u>

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, la Compañía presenta un saldo de US\$80.531, US\$186.243 y US\$139.062 respectivamente, en instituciones gubernamentales correspondientes a saldos a favor que tiene la Compañía por retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas por clientes. La Administración se encuentra realizando los trámites necesarios para llevar a cabo la recuperación de dichos saldos, los cuales se esperan recuperar en el transcurso del año 2013.

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.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Productos listos para la venta	US\$	409.713	458.292	305.559
En tránsito		<u>251.516</u>	<u>-</u>	<u>282.164</u>
	US\$	<u><u>661.229</u></u>	<u><u>458.292</u></u>	<u><u>587.723</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 la reducción del inventario de productos listos para la venta a su valor neto de realización ascendió a US\$27,721 (US\$6,208 al 31 de diciembre del 2011).

(10) Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, la partida de otros activos incluye el valor de US\$4.452, US\$4.200 y US\$10.200, respectivamente, y que corresponden principalmente al pago de la garantía del arriendo de las instalaciones de la Compañía.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Equipos, Mobiliario y Vehículo

El detalle de equipos, mobiliario y vehículo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

		Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículo	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	80.169	29.872	36.300	146.341
Adiciones		12.157	2.323	-	14.480
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	92.326	32.195	36.300	160.821
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$	92.326	32.195	36.300	160.821
Adiciones		2.505	156	-	2.661
Retiros		(31.201)	-	(36.300)	(67.501)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	63.630	32.351	-	95.981
Depreciación Acumulada:					
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	(61.615)	(14.571)	(29.040)	(105.226)
Gasto depreciación del año		(8.812)	(2.544)	(7.260)	(18.616)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	(70.427)	(17.115)	(36.300)	(123.842)
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$	(70.427)	(17.115)	(36.300)	(123.842)
Gasto depreciación del año		(11.178)	(2.671)	-	(13.849)
Retiros		29.892	660	36.300	66.852
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	(51.713)	(19.126)	-	(70.839)
Valor en libros neto:					
Al 1 de enero del 2011	US\$	18.554	15.301	7.260	41.115
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	21.899	15.080	-	36.979
Al 31 de diciembre del 2012	US\$	11.917	13.225	-	25.142

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Activo de Inversión

El activo de inversión corresponde a un terreno de 1,517 m² ubicado en la ciudad de Quito, el cual fue recibido como parte de una deuda de un cliente en el año 2005. La Compañía en el año 2012 hizo un avalúo del terreno, el cual reflejó un incremento en su valor a US\$22,755. La Administración se encuentra analizando las inversiones que se requieren para mejorar y mantener en condiciones adecuadas al activo. La Compañía no reconoció el incremento de dicho activo debido a que los efectos no son importantes a la fecha del estado de situación financiera.

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

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, es el siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Proveedores:				
Locales	US\$	757.302	1.159.568	736.542
Exterior		5.354	49.429	3.883
		762.656	1.208.997	740.425
Servicio Rentas Internas - SRI:				
Retenciones en la fuente por pagar		41.665	32.174	-
Impuesto al valor agregado - IVA		12.751	39.245	-
		54.416	71.419	-
	US\$	817.072	1.280.416	740.425

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(14) 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	
		2012	2011
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	58.505	48.461
Impuesto a la renta diferido		24.416	25.945
	US\$	82.921	74.406

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% en el 2012 (24% en el 2011). A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio del 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. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 18.158	-
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1.218	62.813
Impuesto a la renta diferido	24.416	25.945
Deducciones adicionales	(19.376)	(62.813)
Efecto del impuesto mínimo	58.505	48.461
US\$	82.921	74.406

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Activos por impuesto diferido:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ -	2.590	7.746
Reserva por jubilación y desahucio	5.177	3.865	5.684
Provisión descuentos clientes	4.400	6.466	13.200
Provisión devolución clientes	6.900	5.750	6.000
Beneficios de empleados	13.915	19.210	45.663
Provisión impuesto salida divisas	1.329	14.101	3.720
Provisión inventario	6.099	-	-
Otras partidas	7.693	17.947	13.861
US\$	45.513	69.929	95.874

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(2.590)	(5.156)
Reserva por jubilación y desahucio		1.313	(1.820)
Provisión descuentos clientes		(2.066)	(6.734)
Provisión devolución clientes		1.150	(250)
Beneficios de empleados		(5.295)	(26.452)
Provisión impuesto salida divisas		(12.772)	10.381
Provisión inventarios		6.099	-
Otras partidas		(10.255)	4.086
Total variaciones neto	US\$	<u>(24.416)</u>	<u>(25.945)</u>

Impuesto Diferido Activo no Reconocido

El impuesto diferido activo inherente a la siguiente partida no ha sido reconocido:

		31 de diciembre		1 de enero
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Pérdidas fiscales trasladables	US\$	<u>456.180</u>	<u>736.829</u>	<u>440.813</u>

Las pérdidas fiscales vencerán en 2016. El impuesto diferido activo no ha sido reconocido en relación a esta partida porque no es probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar los beneficios del mismo.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Interna el

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

anexo de operaciones con partes relacionadas, y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo e Informe de Precios de Transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2012 todavía no ha sido preparado; sin embargo, la administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

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 2009 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de los beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	13.932	-	19.647
Sueldo y beneficios por pagar		85.687	75.014	141.353
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>73.820</u>	<u>104.775</u>	<u>115.354</u>
	US\$	<u>173.439</u>	<u>179.789</u>	<u>276.354</u>
Pasivos corrientes	US\$	99.619	75.014	161.000
Pasivos no corrientes		<u>73.820</u>	<u>104.775</u>	<u>115.354</u>
	US\$	<u>173.439</u>	<u>179.789</u>	<u>276.354</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 18).

Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnizaciones <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$ 95.093	20.261	115.354
Costo laboral por servicios actuales	21.340	2.758	24.098
Costo financiero	6.661	1.415	8.076
Ganancia actuarial	(12.335)	1.127	(11.208)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(25.315)	-	(25.315)
Beneficios pagados	-	(6.230)	(6.230)
Gasto del período	<u>(9.649)</u>	<u>(930)</u>	<u>(10.579)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>85.444</u>	<u>19.331</u>	<u>104.775</u>
Costo laboral por servicios actuales	17.542	2.956	20.498
Costo financiero	5.980	1.092	7.072
Pérdida actuarial	(12.318)	(2.942)	(15.260)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(35.064)	-	(35.064)
Beneficios pagados	-	(8.201)	(8.201)
Gasto del período	<u>(23.860)</u>	<u>(7.095)</u>	<u>(30.955)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ <u>61.584</u>	<u>12.236</u>	<u>73.820</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es como sigue:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:				
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	38.050	62.427	63.805
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>23.534</u>	<u>23.017</u>	<u>31.288</u>
	US\$	<u><u>61.584</u></u>	<u><u>85.444</u></u>	<u><u>95.093</u></u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero</u>
			<u>del 2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,50%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,20%	2,20%	2,20%
Tabla de rotación	26,00%	26,00%	26,00%
Vida laboral promedio remanente	9,4	9,2	9,4
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(16) Capital y Reservas

Capital

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 del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Acciones autorizadas	US\$	242.300	242.300	242.300
Acciones suscritas y pagadas		<u>121.150</u>	<u>121.150</u>	<u>121.150</u>

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

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.

Resultados Acumulados Provenientes 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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 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, y 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 del 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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 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 2011.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de las ventas	US\$	4.233.282	4.206.602
Gastos por publicidad		2.226.597	2.654.891
Gastos de personal		854.805	1.360.651
Gastos de distribución		402.657	506.519
Gastos por servicios generales		112.446	102.988
Gastos licencia y regalías		80.000	84.864
Servicios públicos y telecomunicaciones		74.876	71.703
Gastos de viaje		65.819	129.884
Gasto arrendamiento de inmuebles		38.084	51.068
Gastos por honorarios		36.538	83.857
Gastos de incobrables y obsolescencia		20.629	74.447
Gastos por servicios contables		18.252	24.100
Gastos por depreciación		13.849	18.616
Gastos por servicios legales		12.440	16.990
Gastos por mantenimiento y reparaciones		9.734	7.131
Gasto seguros		<u>3.617</u>	<u>5.185</u>

(18) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	303.676	473.459
Otros beneficios		211.605	254.319
Beneficios sociales		129.542	192.226
Indemnizaciones laborales		123.481	354.972
Seguros		36.344	26.931
Vacaciones		29.621	36.830
Participación de los empleados en las utilidades		13.932	-
Jubilación y desahucio		5.239	17.100
Capacitación		<u>1.365</u>	<u>4.814</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los empleados en las utilidades de la siguiente manera:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	78.946	(601.105)
Más - gasto por participación de los empleados en las utilidades		<u>13.932</u>	<u>-</u>
Base para cálculo de participación de los empleados en las utilidades		92.878	(601.105)
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	<u><u>13.932</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía posee 24 y 29 empleados respectivamente en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(19) 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 en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras - productos terminados	US\$	3.854.539	3.552.970
Compras - material en tránsito		251.516	-
Venta de productos terminados		<u>-</u>	<u>23.850</u>
 Gastos de operación:			
Asistencia técnica	US\$	116.943	52.281
Regalías		80.000	84.864
Publicidad		<u>176.030</u>	<u>170.370</u>
 Otros ingresos:			
Intereses ganados	US\$	<u>276</u>	<u>340</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.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

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, uso de licencias del equipo y comunicaciones, respectivamente.

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.

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.

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 al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es como sigue:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

		Otras cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales
31 de diciembre del 2012 -			
Henkel AG & Co. KGaA	US\$	16.000	55.766
Henkel Colombiana S.A.		-	900.110
Henkel Peruana S.A.		-	98.661
Henkel Capital S.A. de C.V.		-	63.501
	US\$	<u>16.000</u>	<u>1.118.038</u>
31 de diciembre del 2011 -			
Henkel AG & Co. KGaA	US\$	-	96.870
Henkel Colombiana S.A.		-	1.368.531
Henkel Peruana S.A.		-	57.283
Henkel Capital S.A. de C.V.		-	63.180
	US\$	<u>-</u>	<u>1.585.864</u>
1 de enero del 2011 -			
Henkel AG & Co. KGaA	US\$	-	76.204
Henkel Colombiana S.A.		-	701.614
Henkel Peruana S.A.		-	27.813
	US\$	<u>-</u>	<u>805.631</u>

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	134.182	342.042
Beneficios sociales		33.171	86.533
Honorarios		5.600	-
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		6.900	277.760
	US\$	<u>179.853</u>	<u>706.335</u>

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(20) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2012	2011
Otros ingresos:			
Utilida en venta de equipos	US\$	-	22
Utilida en venta de vehículo		20.089	-
Otros		2.249	5.212
	US\$	22.338	5.234

(21) Ingresos y Costos Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2012	2011
Ingresos financieros:			
Rendimientos financieros	US\$	6.534	422
Ganancia en diferencial cambiario		-	687
	US\$	6.534	1.109
Costos financieros:			
Costo financiero de plan de pensiones	US\$	(5.981)	(8.076)
Pérdida en diferencial cambiario		(313)	-
	US\$	(6.294)	(8.076)

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento donde funcionan sus oficinas administrativas con duración de un año y renovación de hasta un año, previo acuerdo entre las partes. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$28.231 y US\$25.200 respectivamente.

(23) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011				
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo en caja y bancos	US\$ 423.595	-	(423.595)	-	174.638	-	(174.638)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	456.791	456.791	-	-	216.433	216.433
Inversiones temporales	33.196	-	(33.196)	-	41.795	-	(41.795)	-
Cuentas por cobrar	2.374.070	-	(2.374.070)	-	1.859.267	-	(1.859.267)	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	(7.280)	2.326.895	2.319.615	-	(12.954)	1.859.267	1.846.313
Inventarios	458.292	-	-	458.292	580.605	7.118	-	587.723
Total activos corrientes	3.289.153	(7.280)	(47.175)	3.234.698	2.656.305	(5.836)	-	2.650.469
Activos no corrientes:								
Equipos, mobiliario y vehículo	37.233	(254)	-	36.979	41.369	(254)	-	41.115
Otros activos	16.105	-	(11.905)	4.200	20.819	-	(10.619)	10.200
Activos de inversión	-	-	10.619	10.619	-	-	10.619	10.619
Activo por impuesto diferido	-	69.929	-	69.929	-	95.874	-	95.874
Total activos no corrientes	53.338	69.675	(1.286)	121.727	62.188	95.620	-	157.808
Total activos	US\$ 3.342.491	62.395	(48.461)	3.356.425	2.718.493	89.784	-	2.808.277

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio, Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2011	
		<u>1 de enero</u>	<u>31 de diciembre</u>
Patrimonio neto de la Compañía reportado según lo previsto en las NEC	US\$	909.882	309.267
Corrección de error:			
Reverso de provisión de obsolescencia	1	7.118	-
Reverso de provisión por jubilación patronal	2	9.719	-
Reconocimiento de provisión por desahucio	2	(8.018)	-
Estimación por deterioro de valor	3	(12.274)	(6.600)
Baja de cuentas por cobrar	4	(680)	(680)
Baja de equipos, mobiliario y vehículo	5	(254)	(254)
Reconocimiento del impuesto a la salida de divisas	6	(15.500)	(61.306)
Total corrección de error		<u>(19.889)</u>	<u>(68.840)</u>
Ajuste por adopción de NIIF - impuesto a la: renta diferido	7	<u>95.874</u>	<u>69.929</u>
Total ajustes		<u>75.985</u>	<u>1.089</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>985.867</u>	<u>310.356</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

	<u>Ref</u>		
Pérdida neta reportada según lo previsto en las NEC		US\$	(600.614)
Corrección de error:			
Reverso de provisión de obsolescencia	1		(7.118)
Reverso de provisión por jubilación patronal	2		(9.719)
Reconocimiento de provisión por desahucio	2		8.018
Estimación por deterioro de valor	3		5.674
Reconocimiento del impuesto a la salida de divisas	6		(45.807)
Total corrección de error			(48.952)
Ajustes por adopción de NIIF - impuesto a la renta diferido	7		(25.945)
Total ajustes			(74.897)
Pérdida neta según lo previsto en las NIIF		US\$	(675.511)

Explicación resumida de los ajustes y reclasificación por aplicación de las NIIF:

1. **Reverso de provisión de obsolescencia:** Los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 fueron ajustados para reconocer el error de afectación en el rubro de provisión por obsolescencia de inventarios, puesto que la provisión establecida para balances NEC, se encontraba sobrevalorada en la cantidad ajustada.
2. **Ajuste en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo NEC, los informes actuariales se basaban en dichas normas, los nuevos cálculos están basados en metodología NIIF. Por tal motivo se realizó en estudio actuarial de acuerdo a los parámetros NIIF, y se procedió a ajustar la provisión para jubilación patronal y desahucio para los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.
3. **Reconocimiento de la Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro:** La compañía no realizó en el año 2010 la provisión de Incobrabilidad a una partida que se generó por la diferencia en una importación, valor que no pudo ser recuperado y por tanto fue castigado en el ejercicio 2011. Con este antecedente, se provisionó el valor total de este importe para el estado financiero al 1 de enero del 2011.
4. **Baja de Cuentas por Cobrar:** En el análisis de las Cuentas por Cobrar, se determinó que existían partidas que no cumplían las condiciones para ser consideradas como Activo, por lo que se dio de baja de los estados financieros al 1 de enero del 2011.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

5. **Baja de Activos Fijos:** En la evaluación de la Propiedad Planta y Equipo, se detectó el faltante de algunos ítems, por lo que se dio de baja de los estados financieros al 1 de enero del 2011.
 6. **Reconocimiento de la Provisión para ISD:** La compañía no realizó al cierre del 2010 y 2011 la provisión de ISD sobre los valores adeudados a proveedores en el extranjero. Por tal motivo, los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 fueron ajustados para reconocer esta omisión de afectación en el rubro de Provisión para ISD.
 7. **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.
- (a) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado, entre otras, las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

<u>Cuenta</u>	Presentación según las		Saldos al	
	<u>NEC</u>	<u>NIIF</u>	<u>1 de enero del 2011</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Inversiones temporales	Inversiones temporales	Incluido en efectivo y equivalentes de efectivo	41.795	33.196
Efectivo en caja y bancos	Efectivo en caja y bancos	Incluido en efectivo y equivalentes de	174.638	423.595
Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.859.267	2.374.070
Terrenos	Incluido como otros activos	Activos de inversión	10.619	10.619
Otros	Incluido como otros activos	Activos de inversión	-	1.286
Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	724.925	1.219.109
Compañías relacionadas	Incluido como cuentas por pagar	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	805.631	1.585.864
Sueldos, beneficios sociales e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	Pasivos acumulados	Beneficios de empleados	286.497	204.917
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	Pasivo a largo plazo	Beneficios de empleados	<u>117.055</u>	<u>104.775</u>

Estado de Flujo de Efectivo

En la adopción de las NIIF la Compañía hizo reclasificaciones de cuentas para una mejor presentación de la información financiera, por estas generaron cambios significativos en el estado de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(Continúa)

HENKELECUATORIANA S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por HENKEL AG&Co. KGaA)

Nota a los Estados Financieros

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

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de enero de 2013 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 20 de enero de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.