

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(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. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Alpallana E7-212 y Diego de Almagro.

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

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 9 de enero de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 - Determinación de Valores Razonables
- Nota 12 - Impuestos
- Nota 13 - Beneficios de empleados

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) 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 periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

(c) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

iv. Capital Social

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

(d) Inventarios

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(e) Equipos y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos y mobiliario son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de ciertas partidas de equipos y mobiliario 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 de 2011.

Cuando partes significativas de una partida de equipos y mobiliario poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de equipos y mobiliario, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, 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.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos y mobiliario se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de equipos y mobiliario.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como equipos, mobiliario y vehículo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

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

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

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

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de las remuneraciones y permanencia futura, ente otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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 y son reconocidas como gastos en la medida en la cual 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 a las establecidas en el Código del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y fondo de reserva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Costos y Gastos

Productos Vendidos

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Costos y Gastos

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

(k) Ingresos y Costos Financieros

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

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

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

(l) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

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

(a) Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Otros Pasivos Financieros

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

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

ii. Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 94% 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.

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

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	2.204.908	1.812.843
De 1 a 30 días		37.227	254.132
De 31 a 60 días		(9.526)	65.766
De 60 días a 150 días		(30.421)	(48.406)
Más de 150 días		4.320	7.728
Total	US\$	<u>2.206.508</u>	<u>2.092.063</u>

La verificación en la estimación para deterioro respecto a las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	9.062	12.789
Reversión de estimación		<u>(4.660)</u>	<u>(3.727)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>4.403</u>	<u>9.062</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las cuentas por cobrar constituyen los saldos de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$4.373 (US\$130.584 en el 2013).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$842.014 al 31 de diciembre de 2014 (US\$408.599, en el año 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de interés (en dólares americanos):

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe contable	Flujo de efectivo contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre de 2014:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	1.000.119	1.000.119	1.000.119
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.302.553	1.302.553	1.302.553
	US\$	<u>2.302.672</u>	<u>2.302.672</u>	<u>2.302.672</u>
31 de diciembre de 2013:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	714.729	714.729	714.729
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.521.182	1.521.182	1.521.182
	US\$	<u>2.235.911</u>	<u>2.235.911</u>	<u>2.235.911</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

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

Con fecha 5 de febrero de 2014, la Compañía suscribió el Convenio Específico de Cooperación Técnica con el Ministerio de Industrias y Productividad, mediante el cual las partes se comprometen a ejecutar actividades que propicien el incremento de la producción nacional de productos cosméticos con miras a la sustitución de importaciones y fomento de las exportaciones. El plazo de este convenio es de dos años, contados a partir de la fecha de suscripción, el cual podrá ser renovado previo acuerdo suscrito entre las partes.

De acuerdo al referido convenio, la Compañía se compromete a reducir las importaciones en un 25% para el año 2014, tomando como base el promedio histórico de las importaciones realizadas en los años 2013 y 2014. Por su parte el ministerio monitoreará el valor mensual de las importaciones de manera que se cumpla con el porcentaje acordado de reducción.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Para el año 2015 el Ministerio de Industrias y Productividad, reduce el 7% del valor de las importaciones referente al año 2013, la Compañía ha firmado un convenio específico de cooperación técnica con el Ministerio de Industrias y Productividad, en el cual las partes se comprometen a ejecutar actividades que propicien el incremento de la producción nacional.

Henkelecuadoriana S.A., está produciendo TAFT en Ecuador desde diciembre 2014.

El decreto del año 2015, no tiene afectación para los productos que comercializa Henkelecuadoriana S.A.

v. Riesgo de Moneda

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

v. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variables que generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de flujos futuros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses, respectivamente. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

Administración de Capital

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	2.640.448	2.419.741
Menos: efectivo y equivalente a efectivo		<u>842.014</u>	<u>408.599</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.798.434</u>	<u>2.011.142</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.353.729</u>	<u>754.418</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,33</u>	<u>2,67</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja bancos	US\$	842.014	407.776
Inversiones temporales		<u>-</u>	<u>823</u>
	US\$	<u>842.014</u>	<u>408.599</u>

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

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

	<u>Nota</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		US\$		
Terceros			2.206.508	2.092.063
Estimación de deterioro de valor			<u>(4.403)</u>	<u>(9.062)</u>
			<u>2.202.105</u>	<u>2.083.001</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Instituciones gubernamentales			4.373	130.584
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19		-	1.127
Funcionarios y empleados			563	22
Otros			<u>113</u>	<u>724</u>
			<u>5.049</u>	<u>132.457</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		US\$	<u>2.207.154</u>	<u>2.215.458</u>
Corriente		US\$	2.207.154	2.114.989
No corriente			<u>-</u>	<u>100.469</u>
		US\$	<u>2.207.154</u>	<u>2.215.458</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	650.242	433.443
Importaciones en tránsito		<u>213.094</u>	<u>33.805</u>
	US\$	<u><u>863.335</u></u>	<u><u>467.248</u></u>

En el 2014, la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de las ventas ascendió a US\$2.931.107 (US\$4.519.537, en el 2013). Por otra parte, las pérdidas reconocidas en resultados por concepto de valor neto de realización, productos en mal estado o caducados fue de US\$34.123, en el 2014 (US\$62.074, en el 2013).

El detalle y movimiento de equipos y mobiliario es el siguiente:

		<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	63.630	32.351	95.981
Adiciones		5.942	1.167	7.109
Retiros		<u>(22.543)</u>	<u>(2.297)</u>	<u>(24.840)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		47.029	31.221	78.250
Adiciones		5.167	289	5.456
Retiros		<u>(5.079)</u>	<u>-</u>	<u>(5.079)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u><u>47.117</u></u>	<u><u>31.510</u></u>	<u><u>78.627</u></u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	(51.713)	(19.126)	(70.839)
Gasto depreciación del año		(9.091)	(2.637)	(11.728)
Retiros		<u>21.931</u>	<u>1.083</u>	<u>23.014</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		(38.873)	(20.680)	(59.553)
Gasto depreciación del año		(5.723)	(2.974)	(8.697)
Retiros		<u>4.910</u>	<u>43</u>	<u>4.953</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u><u>(39.686)</u></u>	<u><u>(23.611)</u></u>	<u><u>(63.297)</u></u>
Valor en libros neto:				
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u><u>8.156</u></u>	<u><u>10.541</u></u>	<u><u>18.697</u></u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u><u>7.431</u></u>	<u><u>7.899</u></u>	<u><u>15.330</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Activos de Inversión

El Activo de Inversión corresponde a un terreno de 1,517 m² ubicado en la ciudad de Ambato, 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 las condiciones adecuadas del 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. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de los activos de inversión es de US\$10.619 (US\$10.619, en el 2013).

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

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	947.861	654.367
Exterior		-	5.522
		<u>947.861</u>	<u>659.889</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:			
Retenciones en la fuente por pagar		38.159	43.666
Impuesto al valor agregado -IVA		14.099	11.174
		<u>52.258</u>	<u>54.840</u>
	US\$	<u>1.000.119</u>	<u>714.729</u>

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 5.

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	131.004	57.015
Impuesto a la renta diferido		<u>(1.959)</u>	<u>(3.574)</u>
	US\$	<u>129.045</u>	<u>53.441</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2014 (22%, en el 2013). A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 con fecha 8 de junio de 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	728.356	(498.522)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta		160.238	-
Más (menos):			
Gastos no deducibles		14.433	-
Impuesto a la renta diferido		(1.958)	(3.574)
Deducciones adicionales		(43.668)	-
Efecto impuesto mínimo		-	57.015
	US\$	<u>129.045</u>	<u>53.441</u>

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2014		
		Importe neto al 1 de enero de 2014	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2014
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	4.400	9.483	13.883
Inventarios		13.656	(6.148)	7.508
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.063	(1.027)	1.036
Beneficios de empleados - corrientes		12.863	(982)	11.881
Beneficios de empleados - no corrientes		7.663	(2.718)	4.945
Otras partidas		8.441	3.351	11.792
	US\$	<u>49.086</u>	<u>1.959</u>	<u>51.045</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51.045</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2013		
		Importe neto al 1 de enero de 2013	Reconocido en resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2013
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	11.300	(6.900)	4.400
Inventarios		6.099	7.557	13.656
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.329	734	2.063
Beneficios de empleados - corrientes		13.916	(1.053)	12.863
Beneficios de empleados - no corrientes		5.177	2.486	7.663
Otras partidas		7.691	750	8.441
	US\$	<u>45.512</u>	<u>3.574</u>	<u>49.086</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49.086</u>

Impuesto Diferido Activo no Reconocido

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

		31 de diciembre de	
		2014	2013
Pérdidas fiscales trasladables	US\$	<u>737.863</u>	<u>936.354</u>

Las pérdidas fiscales vencerán en el año 2017. Las diferencias temporarias deducibles no vencen de conformidad con la legislación fiscal vigente. El impuesto diferido activo no ha sido reconocido en relación con estas partidas porque no es probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar los beneficios del mismo.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, 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\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El estudio de precios de transferencia del año 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

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 2011 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Beneficios de Empleados

El detalle de los beneficios de empleados es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	128.533	-
Sueldo y beneficios por pagar		85.974	87.289
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>122.343</u>	<u>96.541</u>
	US\$	<u>336.851</u>	<u>183.830</u>
Pasivos corrientes	US\$	214.508	87.289
Pasivos no corrientes		<u>122.343</u>	<u>96.541</u>
	US\$	<u>336.851</u>	<u>183.830</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, 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; sin edad mínima de retiro.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2013	US\$ 61.584	12.236	73.820
Costo laboral por servicios actuales	11.209	1.721	12.930
Costo financiero	4.311	836	5.147
Pérdida actuarial	5.504	438	5.942
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.298)	-	(1.298)
Gasto del período	19.726	2.995	22.721
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	81.310	15.231	96.541
Costo laboral por servicios actuales	12.830	2.098	14.928
Costo financiero	5.692	1.040	6.732
Pérdida actuarial	2.614	1.528	4.142
Gasto del período	21.136	4.666	25.802
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	US\$ 102.446	19.897	122.343

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2014	2013
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 79.968	46.480
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	22.477	34.830
	US\$ 102.446	81.310

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	3,50%
Tabla de rotación	11,80%	26,00%
Vida laboral promedio remanente	9,5	9,3
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS	TM IESS

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		2014	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	US\$	10.522	(9.347)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>10.851</u>	<u>(9.694)</u>

(13) Patrimonio

Capital Social

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones autorizadas	242.300	242.300
Acciones suscritas y pagadas	<u>121.150</u>	<u>121.150</u>

Reserva Legal

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva de Capital

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuenta reserva de capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para el año 2014 (ni en el 2013).

(14) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Costo de las ventas	US\$	2.931.107	4.519.537
Gastos por publicidad		338.370	752.783
Gastos de ventas		985.447	1.454.181
Gastos por beneficios a empleados		825.411	699.640
Gastos de distribución		418.376	425.060
Gastos por servicios generales		219.817	271.022
Gastos licencia y regalías		65.268	76.901
Servicios públicos y telecomunicaciones		50.970	66.287
Gastos de viaje		34.349	80.422
Gasto arrendamiento de inmuebles		44.131	41.549
Gastos por honorarios		52.797	45.640
Otros		19.623	86.210
	US\$	<u>5.985.666</u>	<u>8.519.232</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	304.310	305.590
Otros beneficios		168.203	192.013
Beneficios Sociales		134.337	123.476
Indemnizaciones laborales		-	-
Seguros		39.403	38.103
Vacaciones		30.759	22.824
Participación de los empleados en las utilidades		128.533	-
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		19.070	17.575
Capacitación		795	59
	US\$	<u>825.411</u>	<u>699.640</u>

La Compañía posee 25 empleados en relación de dependencia al 31 de diciembre de 2014 (28 en el 2013), distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compras - productos terminados	US\$	2.598.176	3.685.384
Compras - material en tránsito		<u>187.236</u>	<u>-</u>
Gastos de operación:			
Asistencia técnica	US\$	183.438	188.758
Regalías		67.724	58.445
Publicidad		<u>175.182</u>	<u>174.425</u>
Otros ingresos:			
Exportación de producto terminado	US\$	-	13.950
Reembolso de gastos		-	1.127
Intereses ganados		<u>4</u>	<u>249</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Gastos de operación - 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 S. A. y Henkel of America. Durante el año 2014 el movimiento de las inversiones fue de US\$6.131 (US\$14.199 en el 2013). 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 S. A. usa fondos del Cash Pool para financiar sus obligaciones, deberá pagar una tasa de interés equivalente a la tasa LIBOR + 2,50%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		Otras Cuentas por cobrar	Otras Cuentas por pagar	Cuentas por pagar comerciales	Total
31 de diciembre de 2014 -					
Henkel AG & Co. KGaA	US\$	-	-	64.283	64.283
Henkel Colombiana S.A.		-	-	1.211.130	1.211.130
Henkel Capital S.A. de C.V.		-	-	27.140	27.140
Henkel of America, INC		-	925	-	925
	US\$	<u>-</u>	<u>925</u>	<u>1.302.553</u>	<u>1.303.478</u>
31 de diciembre de 2013 -					
Henkel AG & Co. KGaA	US\$	-	-	98.921	98.921
Henkel Colombiana S.A.		-	-	1.215.625	1.215.625
Henkel Peruana S.A.		1.127	-	103.906	105.033
Henkel Capital S.A. de C.V.		-	-	102.730	102.730
	US\$	<u>1.127</u>	<u>-</u>	<u>1.521.182</u>	<u>1.522.309</u>

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	168.214	156.315
Honorarios		5.600	5.600
Beneficios sociales		56.472	47.393
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>11.867</u>	<u>8.520</u>
	US\$	<u>242.153</u>	<u>217.828</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Ingresos y Costos Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ingresos financieros:			
Rendimientos financieros	US\$	3.188	404
Ganancia en diferencial cambiario		73	30
	US\$	<u>3.261</u>	<u>434</u>
Egresos financieros:			
Costo financiero de plan de pensiones	US\$	5.692	4.311
Costo financiero desahucio		1.040	836
Pérdida en diferencial cambiario		-	400
	US\$	<u>6.732</u>	<u>5.547</u>

(18) 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 de 2014 y 2013 los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$29.806 y US\$29.578, respectivamente.

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de enero de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de enero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.