

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(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 Av. República 481 y Pasaje Martín Carrión.

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

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

(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 10 de abril de 2018 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.

(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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración informa que no hay supuestos e incertidumbres que resulten en una estimación que tenga un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018.

iii. Medición de Valores Razonables

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

Quando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con 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 periodo en el cual ocurrió el cambio.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

(c) Inventarios

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Deterioro del Valor

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.

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.

(e) Provisiones y Contingencias

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

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(f) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Costos y Gastos

Productos Vendidos

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

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

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

Costos y Gastos

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

(g) Ingresos y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos por gastos provenientes del ISD.

(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\$)

(h) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aun no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(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\$)

Como se explica más ampliamente en las nota 3 (g) a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos es por la venta de productos para cuidado capilar, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el periodo de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el periodo de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

(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\$)

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, donde sus flujos de efectivo contractuales, como su venta están claramente definidas en las condiciones del contrato, fechas establecidas y que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto al aplicar el modelo de las pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

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:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(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.

(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\$)

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

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

Pasivos Financieros no Derivados

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

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(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\$)

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.

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

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

En el año 2017 la Compañía concentra en dos clientes toda su cartera. Por consiguiente, cambios adversos en la demanda o en las condiciones financieras de dichos clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

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

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

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|-------------|------------------|----------------|
| Vigentes y no detenorados | US\$ | 1.004.996 | 586.719 |
| De 1 a 30 días | | (888) | (17.152) |
| De 31 a 60 días | | - | (436) |
| De 60 días a 150 días | | 26.422 | - |
| Más de 150 días | | 148 | - |
| | 7 US\$ | <u>1.030.678</u> | <u>569.131</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.

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

| | | año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------|------|--|-------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | - | - |
| Gasto del periodo | | <u>74</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>74</u> | <u>-</u> |

Otras Cuentas por Cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar es la cuenta por cobrar a relacionadas (véase nota 14), por la transferencia de fondos, según el acuerdo global del Grupo Henkel. La Compañía estima que no requiere una estimación de deterioro para estas cuentas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.308.571 al 31 de diciembre de 2017 (US\$1.413.612 en 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AAA", según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos. De acuerdo a las políticas del Grupo Henkel, los excesos de liquidez son transferidos a Henkel of América, INC; entidad financiera del grupo. Ver nota 14

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.

(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\$)

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

| | | <u>Valor contable</u> | <u>Vencimientos contractuales</u> | <u>6 meses o menos</u> |
|---|------|---------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre del 2017: | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | US\$ | 729.325 | 729.325 | 729.325 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | <u>120.142</u> | <u>120.142</u> | <u>120.142</u> |
| | US\$ | <u><u>849.467</u></u> | <u><u>849.467</u></u> | <u><u>849.467</u></u> |
| 31 de diciembre del 2016: | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | US\$ | 330.850 | 330.850 | 330.850 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | <u>136.570</u> | <u>136.570</u> | <u>136.570</u> |
| | US\$ | <u><u>467.420</u></u> | <u><u>467.420</u></u> | <u><u>467.420</u></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.

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

v. Riesgo de Moneda

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

Administración de Capital

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

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

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Total pasivos | US\$ | 849.467 | 467.420 |
| Menos: efectivo y equivalente a efectivo | | <u>1.308.571</u> | <u>1.413.612</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>(459.104)</u> | <u>(946.192)</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>2.563.718</u> | <u>1.581.794</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | | <u>(0,18)</u> | <u>(0,60)</u> |

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos de efectivo corresponden al efectivo mantenido en instituciones financieras locales, al 31 de diciembre de 2017 es de US\$1.308.571 (US\$1.413.612 en 2016).

(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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales: | | | |
| Terceros | 5 (b) ii US\$ | 1.030.678 | 569.131 |
| Relacionadas | 14 | 64.388 | - |
| Menos estimación para deterioro | | <u>(74)</u> | <u>-</u> |
| | | <u>1.094.992</u> | <u>569.131</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Instituciones gubernamentales | | 3.639 | 16.845 |
| Cuentas por cobrar a partes | | | |
| Relacionadas | 14 | 1.004.472 | 415 |
| Otros | | <u>-</u> | <u>61</u> |
| | | <u>1.008.111</u> | <u>17.321</u> |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | US\$ | <u>2.103.103</u> | <u>586.452</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 (b).

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Mercadería disponible para la venta | US\$ - | 18.121 |
| Importaciones en tránsito | - | 14.318 |
| | US\$ - | 32.439 |

En el 2017, la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas corresponde a US\$1.789.655 (US\$1.476.279 en el 2016).

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

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|-------------|
| Proveedores: | | |
| Locales | US\$ 524.693 | 275.388 |
| Exterior | 731 | 1.081 |
| | 525.424 | 276.469 |
| Servicio Rentas Internas - SRI: | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 173.953 | 38.934 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 23.934 | 13.910 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 6.014 | 1.537 |
| | 203.901 | 54.381 |
| | US\$ 729.325 | 330.850 |

(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\$)

(10) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|------|--|-----------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | (208.739) | (64.332) |
| Impuesto a la renta diferido | | (8.116) | (9.319) |
| | US\$ | <u>(216.855)</u> | <u>(73.651)</u> |

Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | | | |
|--|--|--|----------------|-------------|---------------|
| | | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
| | | % | US\$ | % | US\$ |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | | 1.225.432 | | 311.342 |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta | | 22% | 269.595 | 22% | 68.495 |
| Más (menos): | | | | | |
| Gastos no deducibles | | 1% | 16.840 | 10% | 31.844 |
| Amortización de pérdidas | | -6% | (69.580) | 0% | (26.689) |
| | | <u>18%</u> | <u>216.855</u> | <u>24%</u> | <u>73.651</u> |

Activos por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|------|--|--------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Activo: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | US\$ | <u>1.511</u> | <u>9.627</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto Diferido Activo no Reconocido

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

| | Años terminados el 31 de diciembre de | |
|--------------------------------|--|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Pérdidas fiscales trasladables | US\$ <u>34,089</u> | <u>113,157</u> |

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por las pérdidas tributarias que expiran en el 2018, debido a que 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 del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Capital y Reservas

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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>2017</u> | <u>2016</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.

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 2017 (y 2016.)

(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\$)

(12) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|------|--|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Costo de ventas | 8 | US\$ 1.789.655 | 1.476.279 |
| Gastos por publicidad | | 2.287 | 5 |
| Gastos de ventas | | - | 22.117 |
| Gastos de distribución | | 139.979 | 251.470 |
| Gastos por servicios generales | | 66.426 | 145.547 |
| Gastos licencias y regalías | 14 | 32.832 | 30.024 |
| Servicios públicos y telecomunicaciones | | - | 3.903 |
| Gastos de arrendamiento de inmuebles | | - | 2.966 |
| Gastos por honorarios | | 79.814 | 62.917 |
| Otros | | 83.958 | 50.451 |
| | | <u>US\$ 2.194.951</u> | <u>2.045.679</u> |

(13) Gastos de Personal

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee empleados y trabajadores en relación de dependencia.

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

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

| | Nota | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|------|---------------------|----------------|
| Compras - productos terminados | | US\$ <u>719.298</u> | <u>509.102</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| Asistencia técnica | | US\$ 49.909 | 84.364 |
| Regalías | 12 | <u>32.832</u> | <u>30.024</u> |
| Otros gastos (ingresos): | | | |
| Reembolso de gastos | | US\$ 64.388 | - |
| Intereses ganados | | <u>(5.830)</u> | <u>5</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 partes relacionadas productos terminados. Las importaciones con partes relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

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

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

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

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

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

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

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>Nota</u> | <u>Cuentas cobrar comerciales</u> | <u>Otras cuentas por cobrar</u> | <u>Cuentas por pagar comerciales</u> |
|-----------------------------------|-------------|---|---|--|
| 31 de diciembre del 2017 - | | | | |
| Henkel of America, INC | US\$ | | 1,004,472 | - |
| Henkel AG & Co. KGaA | | | - | 7,298 |
| Henkel Colombiana S.A. | | 64,388 | - | 85,139 |
| Henkel Capital S.A. de C.V. | | | - | 17,581 |
| Henkel Peruana S.A. | | | - | 10,124 |
| | 7 | US\$ | <u>1,004,472</u> | <u>120,142</u> |
| 31 de diciembre del 2016 - | | | | |
| Henkel AG & Co. KGaA | US\$ | - | - | 7,093 |
| Henkel Colombiana S.A. | | - | - | 117,510 |
| Henkel Capital S.A. de C.V. | | - | - | 11,987 |
| Henkel of America, INC | | | 415 | - |
| | 7 | US\$ | <u>415</u> | <u>136,570</u> |

(15) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|----------------------------------|------|--|---------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Otros ingresos: | | | |
| Nota de crédito desmaterializada | US\$ | 41,034 | - |
| Sobrantes de cartera | | - | 5,734 |
| Otros | | 29,146 | 23,497 |
| | US\$ | <u>70,180</u> | <u>29,231</u> |

(16) Ingresos y Costos Financieros

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--------------------------------|------|--|---------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Ingresos financieros: | | | |
| Intereses ganados | US\$ | <u>4,967</u> | <u>74</u> |
| Egresos financieros: | | | |
| Otros Gastos Financieros (ISD) | US\$ | <u>7,232</u> | <u>22,077</u> |

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) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de abril de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.